

3. kvartalsrapport 2018

BANK2

REGNSKAP PR. 30.9.2018

Bank2 ASA fikk pr. utgangen av 3. kvartal 2018 et resultat før skatt på kr 91,5 mill., som er kr 20,0 mill. bedre enn for tilsvarende periode i fjor. Resultatet etter skatt var kr 68,7 mill., som er kr 14,9 mill. bedre enn i pr. 3. kvartal 2017. Dette gir en egenkapitalavkastning på 18,3 %. Bankens samlede utlån økte med kr 613 mill. i perioden, som gir en vekst på 22 %. Den gledelige veksten innen refinansieringslån etter inngåelse av avtalen med Eiendomsfinans i mars fortsetter.

Refinansieringslån med pant i fast eiendom utgjør bankens viktigste produktområde. Slike lån utgjorde kr 1.885 mill. ved utgangen av 3. kvartal, mot kr 1.646 mill. ved utgangen av 3. kvartal 2017, dvs. en vekst på 15 %. Medvirkende årsaker til økningen er større volum av nye lån fra Eiendomsfinans, samt økt satsning på markedsføring i digitale flater og synlighetskampanjer i tradisjonelle mediekkanaler. Banken forventer økt tilsig av kunder som følge av tiltakende mislighold i forbrukslånesegmentet.

Banken har befestet en sterk posisjon i markedet for prosjektfinansiering. Fokus er rettet mot profesjonelle eiendomsutviklere i Oslo og omegn med demonstrert gjennomføringsevne. Det er høy aktivitet innen dette segmentet, og vi opplever fortsatt god tilgang på attraktive låneforespørsler både fra eksisterende og nye kunder.

Tap på utlån er lave, og andel misligholdte lån er på nivå med tall pr. 30.9.2017.

Bank2 Konsern, som omfatter Bank2 ASA, Finans2 AS, Finans2 AB (Sverige) og Finans2 A/S (Danmark), hadde et samlet resultat på kr 70,1 mill., mot kr 45,0 mill. i 3. kvartal 2017. Finans2 AS fikk et resultat på kr 3,7 mill., som er kr 10,5 mill. bedre enn resultatet for tilsvarende periode i fjor.

Finans2 AS økte ordinære driftsinntekter med 43 % pr. utgangen av 3. kvartal, sammenliknet med tilsvarende periode i 2017, som var første hele driftsår etter fusjonen med SkanKred.

I Norge etablerte Finans2 flere nye avtaler om både fordringsfinansiering og inkasso i 3. kvartal. Markedet for både porteføljekjøp og fakturakjøp fortsetter å være attraktivt i Norden, og vil være et viktig satsningsområde fremover.

Nøkkeltall Bank2 ASA	3Q 2018	3Q 2017
Driftsresultat før tap	kr 95,6 mill.	kr 70,2 mill.
Resultat etter skatt	kr 68,7 mill.	kr 53,8 mill.
Egenkapitalavkastning etter skatt	18,3 %	19,9 %
Kundemargin	6,6 %	6,6 %
Netto rentemargin	5,4 %	5,0 %
Kostnadsprosent	36,8 %	41,5 %
Tap på utlån	0,17 %	0,20 %
Nye utlån	kr 1.431 mill.	kr 1.201 mill.
Forvaltningskapital	kr 4.006 mill.	kr 3.598 mill.
Innskuddsdekning	101 %	113 %
Ren kjernekapitaldekning	19,5 %	17,5 %
Total kapitaldekning	23,5 %	22,5 %
Resultat pr. aksje	kr 0,66	kr 0,56
Bokført egenkapital pr. aksje	kr 5,17	kr 4,02

RESULTATREGNSKAP PR. 30.9.2018

Egenkapitalavkastning

Banken hadde egenkapitalavkastning på 18,3 %, mot 19,9 % på samme tid i fjor. Reduksjonen beror i all hovedsak på emisjonen på kr 72 mill. i desember 2017.

Rentenetto

Netto rentemargin var 5,4 %, mot 5,0 % på samme tid i fjor. Økningen beror på en relativt sett mindre likviditetsportefølje enn i tilsvarende periode i 2017. Kundemarginen var 6,6 %, dvs. som i samme periode i fjor.

Netto renteinntekter var kr 154 mill., mot kr 122 mill. på samme tid i fjor. Renteinntekter fra utlån økte med kr 41 mill. som følge av økt utlånsvolum og økte inntekter fra fordringsfinansiering, mens renteinntekter fra bankinnskudd og obligasjoner var på samme nivå som i fjor. Rentekostnader var kr 9 mill. høyere enn i tilsvarende periode i 2017, som følge av større innskuddsportefølje og opptak av et ansvarlig lån på kr 60 mill.

Fordringsfinansiering

Fordringsfinansieringsvirksomheten ga et netto resultat før skatt på kr 5,8 mill.

Driftskostnader

Kostnadsprosenten er redusert fra 41,5 % til 36,8 %. Hovedårsaken til reduksjonen er høyere renteinntekter fra kunder og positive effekter fra effektiviseringstiltak.

Driftsresultat før tap

Driftsresultatet før tap utgjorde kr 95,6 mill., mot kr 70,2 mill. pr. 3. kvartal 2017, dvs. en økning med 36 %.

Tap og nedskrivninger

Tap på utlån har lenge vist en nedadgående trend, og utgjorde 0,17 %, mot 0,20 % i samme periode i fjor.

Mislighold

Misligholdte lån utgjorde 8,0 %, mot 7,8 % pr. 3. kvartal 2017.

BALANSE PR. 30.9.2018

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 4.006 mill., mot kr 3.598 mill. pr. 3. kvartal 2017. Økningen beror på større utlånsportefølje, kjøp av flere porteføljer, opptak av et ansvarlig lån på kr 60 mill. og emisjon av ny egenkapital med kr 72 mill.

Utlån

Brutto utlån utgjorde kr 3.394 mill., hvorav kjøpte porteføljer og fordringer utgjorde kr 202 mill., mot henholdsvis kr 2.781 mill. og kr 94 mill. pr. 3. kvartal 2017. Nye utlån utgjorde kr 1.431 mill., mot kr 1.201 mill. i tilsvarende periode i fjor.

Funding

Innskuddsdekningen var 101 %, mot 113 % i fjor. Innskudd på inntil kr 2 mill. utgjorde 79 % av bankens innskudd, mot 82 % i fjor.

Banken utstedte 3. oktober et senior usikret seniorobligasjon på kr 250 mill. med løpetid to år.

Likviditetskrav

Likvide eiendeler (*LCR*) skal dekke netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon med begrenset tilgang til likviditet. Bank2 hadde en *LCR* på 155 % ved utgangen av 3. kvartal, mot 145 % på samme tid i fjor.

Kapitaldekning

Banken hadde en ansvarlig kapitaldekning på 23,5 %, mot 22,5 % i fjor. Økningen skyldes at banken har tatt opp et ansvarlig lån på kr 60 mill. og økt egenkapitalen med kr 72 mill.

Bank2 gjennomførte medio oktober en rettet emisjon på kr 50 mill. for å forsterke kapital situasjonen og grunnlaget for ytterligere vekst.

Banken utstedte 15. oktober en evigvarende fondsobligasjon på kr 60 mill. Fondsobligasjonen på kr 50 mill. utstedt i 2013 vil bli innfridd 5. desember.

Regnskapet har vært revidert, slik at kvartalsresultatet kan inkluderes i den ansvarlige kapital.

MARKED OG UTSIKTER FREMOVER

Bank2 har høy aktivitet innenfor sine nisjeområder, og opplever fortsatt god etterspørsel etter individuelt tilrettelagte løsninger i både person- og bedriftsmarkedet.

Boligprisene har vist en lav vekst de siste månedene, og veksten har vært noe lavere enn det Norges Bank anslo i juni.

Husholdningenes gjeldsvekst har avtatt noe i år, men øker fortsatt raskere enn inntektene. Norges Bank venter at gradvis økte renter, ferdigstillelse av nye boliger og lav befolkningsvekst vil holde prisveksten nede. Boliglånsrentene til husholdningene anslås å øke med rundt 1,5 prosentpoeng frem mot utgangen av 2021.

Banken har fortsatt god etterspørsel etter finansiering av nye eiendomsprosjekter, og det legges ned betydelige ressurser i å vurdere lønnsomhet og risiko i nye prosjekter. Banken er godt rustet til å møte eventuelle fremtidige svingninger i eiendomsverdiene.

For konsernet er videreutviklingen av en nordisk Finans2-plattform strategisk viktig. Det arbeides meget aktivt med å hente nye kunder til selskapene i Danmark og Sverige.

Styret er tilfreds med økningen i bankens resultat etter skatt.

RESULTAT

Tall i tusen kroner	Morbank					
	NOTE	3. Kvartal isolert 2018	2017	3. Kvartal 2018	3. Kvartal 2017	Året 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		70.698	56.235	199.436	158.750	228.422
Rentekostnader og lignende kostnader		15.660	13.660	45.592	36.955	51.172
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		55.038	42.575	153.843	121.794	177.250
Utbytte og andre inntekter med variabel avkastning		-	-	563	469	469
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.072	265	5.880	777	1.078
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		3.364	2.407	10.932	6.173	9.685
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		254	(151)	1.091	2.722	3.209
Andre driftsinntekter		225	125	914	374	498
Netto andre driftsinntekter		(1.813)	(2.168)	(2.485)	(1.832)	(4.431)
Personalkostnader		8.899	8.500	24.573	21.774	30.284
Administrasjonskostnader		7.383	6.172	21.407	18.885	26.516
Avskrivning		369	433	1.173	1.325	1.760
Andre driftskostnader		2.402	2.296	8.576	7.795	10.040
Sum driftskostnader		19.052	17.402	55.729	49.779	68.600
Resultat før tap		34.173	23.005	95.630	70.183	104.219
Tap på utlån, garantier m.v.	1	1.739	(1.312)	4.167	(1.331)	3.906
Kurstap anleggsaksjer		-	-	(4)	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt		32.434	24.317	91.467	71.513	100.313
Skatt		8.099	6.052	22.726	17.685	24.510
Resultat av ordinær drift etter skatt		24.335	18.266	68.741	53.828	75.803

BALANSE – EIENDELER

		Morbank		
		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2018	2017	2017
	NOTE			
Kontanter og fordringer på sentralbanken		65.519	60.332	60.228
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		242.548	209.487	356.471
Utlån til og fordringer på kunder	4	3.393.747	2.780.994	2.916.959
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(10.428)	(19.418)	(10.313)
Gruppevise nedskrivninger	2, 4	(12.328)	(8.686)	(8.986)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	3.370.992	2.752.890	2.897.661
Sertifikater og obligasjoner		212.312	486.310	435.029
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		42.449	26.628	26.761
Eierinteresser i konsernselskap		14.773	14.773	14.773
Utsatt skattefordel		190	267	190
Immaterielle eiendeler		1.135	2.012	1.629
Varige driftsmidler		987	844	793
Andre eiendeler		35.799	26.794	24.963
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte renter		19.348	17.841	15.949
Sum eiendeler		4.006.052	3.598.179	3.834.447

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

		Morbank		
		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2018	2017	2017
	NOTE			
Gjeld til kredittinstitusjoner		30.019	24	19
Innskudd fra og gjeld til kunder		3.235.033	3.035.806	3.193.702
Annen gjeld		43.465	25.242	54.066
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		49.234	39.255	9.026
Ansvarlig lånekapital	5	110.000	110.000	110.000
Sum gjeld		3.467.750	3.210.327	3.366.812
Aksjekapital	5	104.055	96.483	103.851
Overkursfond	5	133.977	71.429	132.254
Annen egenkapital	5	231.530	166.113	231.530
Udisponert resultat	5	68.741	53.828	-
Sum egenkapital	6	538.302	387.853	467.635
Sum gjeld og egenkapital		4.006.052	3.598.179	3.834.447

RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	Konsern				
		3. Kvartal isolert	3. Kvartal	3. Kvartal	Året	
		2018	2017	2018	2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		70.858	56.410	199.963	159.443	229.259
Rentekostnader og lignende kostnader		15.636	13.667	45.769	37.176	51.638
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		55.223	42.743	154.194	122.267	177.621
Utbytte og andre inntekter med variabel avkastning		-	-	563	469	469
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1.072	266	5.880	777	1.078
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		3.244	2.406	10.562	6.173	9.215
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		254	(151)	1.091	2.722	3.209
Andre driftsinntekter		11.810	9.257	45.019	26.754	48.866
Netto andre driftsinntekter		9.893	6.965	41.991	24.548	44.406
Personalkostnader		16.582	16.520	46.838	42.491	60.645
Administrasjonskostnader		7.179	6.172	20.690	18.885	26.294
Avskrivning		2.100	1.723	6.385	4.764	6.695
Andre driftskostnader		7.866	6.718	24.442	21.863	27.666
Sum driftskostnader		33.727	31.133	98.354	88.003	121.299
Resultat før tap		31.388	18.575	97.830	58.812	100.728
Tap på utlån, garantier m.v.	1	1.739	(1.312)	4.167	(1.331)	3.906
Kurstap anleggsaksjer		-	-	(4)	-	-
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt		29.649	19.887	93.667	60.142	96.822
Skatt		7.603	5.099	23.606	15.152	24.238
Resultat av ordinær drift etter skatt		22.046	14.787	70.061	44.990	72.584
Minoritetens andel av resultatet		(311)	(308)	179	(790)	(290)
Majoritetens andel av resultatet		22.357	15.095	69.881	45.780	72.874

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	Konsern		
		3. Kvartal 2018	3. Kvartal 2017	Året 2017
Konter og fordringer på sentralbanken		82.704	72.362	70.655
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		242.548	209.487	356.471
Utlån til og fordringer på kunder	4	3.393.747	2.780.994	2.916.959
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(10.428)	(19.418)	(10.313)
Gruppevise nedskrivninger	2, 4	(12.328)	(8.686)	(8.986)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	3.370.992	2.752.890	2.897.661
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sertifikater og obligasjoner		212.312	486.310	435.029
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond				
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		42.479	26.628	26.761
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	-	-
Eierinteresser i konsernselskap		30	30	30
Utsatt skattefordel		1.009	4.504	2.188
Immaterielle eiendeler		10.846	11.888	14.327
Varige driftsmidler		4.742	5.611	6.157
Andre eiendeler		20.684	9.262	11.382
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte renter		19.173	17.762	15.858
Sum eiendeler		4.007.518	3.596.735	3.836.521

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	Konsern		
		3. Kvartal 2018	3. Kvartal 2017	Året 2017
Gjeld til kredittinstitusjoner		30.019	24	31
Innskudd fra og gjeld til kunder		3.235.033	3.035.806	3.193.702
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer		-	-	-
Annen gjeld		51.807	38.467	64.734
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		49.234	39.255	9.668
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		-	-	-
Ansvarlig lånekapital	5	110.000	110.000	110.000
Sum gjeld		3.476.093	3.223.552	3.378.135
Aksjekapital	5	104.055	96.483	103.851
Overkursfond	5	133.977	71.429	132.254
Annen egenkapital	5	221.861	159.555	221.868
Minoritetsinteresse	5	1.651	(63)	413
Udisponert resultat	5	69.881	45.780	-
Sum egenkapital	6	531.425	373.183	458.386
Sum gjeld og egenkapital		4.007.518	3.596.735	3.836.521

Godkjent av styret

Oslo, 30. september 2018

30. oktober 2018



Jon Harald Nordbrekken (sign)
(styrets leder)



Pal Eriksen (sign)



Elin Mack Løvdal (sign)
(styrets nestleder)




Tim Nilo (sign)



Frode Ekeli (sign)
(adm. direktør)



Kristin Mortensen (sign)



Britt Pedersen (sign)
(ansattes representant)

NOTER

Kvartalsregnskapet er satt opp etter forskrift om årsregnskap for banker mv. av 16.12.1998. Kvartalsrapporten er kontrollert av selskapets valgte revisor. Kontrollen er utført som en forenklet revisorkontroll av delårsregnskap i samsvar med ISRE 2410 «Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor». 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.

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	3. Kvartal isolert		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	448	-368	115	-754	-9.859
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-	-	1.000	1.000
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	1.347	437	3.342	686	986
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	54	1.296	2.512	4.304	12.823
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	0	-	45	-	53
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-110	-420	-1.847	-870	-1.097
Periodens inngang på kjøpte fordringer og porteføljer	-	-2.257	-	-5.697	-
Periodens tapskostnad	1.739	-1.312	4.167	-1.331	3.906

NOTE 2 – NEDSKRIVINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10.313	20.172	20.172
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.557	2.559	595
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.520	4.485	3.680
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.450	-3.583	-1.311
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-2.512	-4.215	-12.823
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	10.428	19.418	10.313

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Brutto misligholdte utlån	255.002	209.804	179.044
Individuelle nedskrivninger	-9.023	-18.087	-9.435
Netto misligholdte utlån	245.979	191.717	169.609

Andre tapsutsatte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	1.798	2.268	2.411
Individuelle nedskrivninger	-1.405	-1.331	-878
Netto tapsutsatte engasjement	393	937	1.533

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Landbruk	-	-	-
Industri	6.289	6.496	6.446
Bygg, anlegg	346.046	295.544	292.893
Varehandel	48.254	34.818	33.262
Transport	-	427	410
Eiendomsdrift etc	776.926	595.894	636.190
Annen næring	74.830	37.296	57.202
Sum næring	1.252.346	970.475	1.026.402
Personkunder	1.939.357	1.716.767	1.777.303
Kjøpte fordringer og porteføljer	202.045	93.752	113.255
Brutto utlån	3.393.747	2.780.994	2.916.960
Individuelle nedskrivninger	-10.428	-19.418	-10.313
Gruppenedskrivninger	-12.328	-8.686	-8.986
Netto utlån til kunder	3.370.992	2.752.890	2.897.661

NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2018	2017	2017
Egenkapital	469.561	334.025	402.217
Årets resultat justert for ubytte	60.937	46.592	65.418
Sum egenkapital	530.498	380.617	467.635
Immaterielle eiendeler	-851	-876	-752
Ren kjernekapital	529.647	379.741	466.883
Fondsobligasjoner	50.000	50.000	50.000
Sum kjernekapital	579.647	429.741	516.883
Ansvarlig lånekapital	60.000	60.000	60.000
Sum tilleggskapital	60.000	60.000	60.000
Netto ansvarlig kapital	639.647	489.741	576.883

	2018	2017	2017
	Eksponeringskategori (vektet verdi)		
Institusjoner	32.042	53.725	57.228
Foretak	493.272	334.574	373.547
Pantsikkerhet eiendom	1.060.915	935.564	987.177
Forfalte engasjementer	278.057	240.441	202.910
Obligasjoner med fortrinnsrett	19.843	39.625	34.520
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	21.826	15.383	36.708
Andeler verdipapirfond	22.702	22.433	22.566
Egenkapitalposisjoner	57.994	19.013	19.013
Øvrige engasjementer	446.348	269.482	266.220
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.432.999	1.930.240	1.999.889
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	286.396	245.043	286.396
Beregningsgrunnlag	2.719.395	2.175.283	2.286.285

Kapitaldekning i %	23,5 %	22,5 %	25,2 %
Kjernekapitaldekning i %	21,3 %	19,8 %	22,6 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,5 %	17,5 %	20,4 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	13,9 %	11,7 %	13,3 %

Konsern

Kapitaldekning i %	22,9 %	21,7 %	24,4 %
Kjernekapitaldekning i %	20,7 %	18,9 %	21,8 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,8 %	16,6 %	19,6 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	13,6 %	11,2 %	12,9 %

NOTE 6 – VERDI OG RESULTAT PR. AKSJE

Morbank

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udisponert resultat	Sum
Balanse 1.1.	103.851	132.254	231.530	-	467.635
Resultat etter skatt	-	-	-	68.741	68.741
Emisjon	203	1.728	-	-	1.932
Emisjonsutgifter	-	(5)	-	-	(5)
Balanse 30.9.	104.055	133.977	231.530	68.741	538.302

Konsern

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Udisponert resultat	Sum
Balanse 1.1.	103.851	132.254	221.868	413	-	458.386
Resultat etter skatt	-	-	-	179	69.881	70.061
Emisjon	203	1.728	-	1.060	-	2.992
Emisjonsutgifter	-	(5)	-	-	-	(5)
Andre egenkapitalendringer	-	-	(7)	(1)	-	(8)
Balanse 30.9.	104.055	133.977	221.861	1.651	69.881	531.425

	Morbank	Konsern
	3. Kvartal 2018	3. Kvartal 2018
Bokført egenkapital pr. aksje	5,17	5,11
Resultat pr. aksje etter skatt	0,66	0,67