

**Delårsrapport 1. kvartal 2014**

**Bank Norwegian AS**

# Bank Norwegian AS

## Delårsrapport 1. kvartal 2014

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 20 %.

Bank Norwegian startet virksomheten i november 2007 og tilbyr gebyrfrie innskuddskontoer med høy rente og forbrukslån distribuert gjennom internett. Banken tilbyr også "Norwegian Reward", et kombinert Visa kredittkort og fordelskort for flyselskapet Norwegian. Banken startet virksomhet i Sverige i mai 2013 og tilbyr «Norwegian Reward» kredittkort, lån og innskudd.

Strategien baseres på ledende e-handelsløsninger, synergier med flyselskapet Norwegian, attraktive betingelser til kundene, kostnadseffektiv drift og effektiv risikoseleksjon.

Banken har ved utgangen av 1. kvartal 2014 en kundemasse på 351.300 kunder, fordelt på 43.000 lånekunder, 66.200 innskuddskunder og 242.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

### Resultatregnskap for 1. kvartal 2014

Bankens resultat etter skatt utgjorde 65,5 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 65,6 mill.kr i 4. kvartal 2013. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 32,2 %.

Netto renteinntekter utgjorde 201,9 mill.kr, en økning på 15,4 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin falt fra 9,3 % i 4. kvartal til 8,7 %.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 19,5 mill.kr sammenlignet med 16,9 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 5,0 mill.kr til 18,2 mill.kr som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester samt økt kredittkortaktivitet. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 1,3 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 101,5 mill.kr sammenlignet med 85,5 mill.kr i 4. kvartal. Personal-kostnader steg 1,4 mill.kr som følge av økt bemanning i den svenske virksomheten. Administrasjonskostnader økte 13,3 mill.kr, hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger er uendret, mens andre driftskostnader økte med 1,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 30,2 mill.kr, en økning på 3,5 mill.kr fra 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 4. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 6,1 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,2 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,5 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,6 % pr. 31.12.2013.

### Balanseregnskap pr. 31.3.2014

Forvaltningskapitalen økte 2.115 mill.kr i kvartalet og utgjorde 10.454 mill.kr pr. 31.3.2014. Netto utlån til kunder utgjorde 7.255 mill.kr, en økning på 891 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 5.428 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.878 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 1.904 mill.kr i 1. kvartal og utgjorde 8.496 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen steg 1.199 mill.kr og utgjorde 3.044 mill.kr, tilsvarende 29 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 847 mill.kr, sammenlignet med 782 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 15,7 %, kjernekapitaldekningen 13,2 % og ren kjernekapital 11,5 % pr. 31.3.2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.3.2014, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

### Utsiktene for resten av året

Det forventes en noe svakere vekst i norsk økonomi, mens den svenske økonomien har utsikter til økt aktivitet. Det forventes en stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå i Norge og Sverige fremover.

Banken forventer resultatvekst fremover, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

Høy innskuddsdekning og god tilgang til verdipapirmarkedet gjør at bankens sterke likviditetssituasjon forventes opprettholdt.

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning i kvartalet. Avkastningsnivået forventes å være stabilt fremover. Porteføljens lave risikoprofil videreføres.

Kredittkvaliteten viser en stabil utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Kredittkvaliteten i den svenske porteføljen utvikler seg som forventet.

Banken har en betryggende kapitalsituasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

**Bank Norwegian AS**  
**Delårsrapport 1. kvartal 2014**

## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
Sum renteinntekter		270.540	189.615	864.218
Sum rentekostnader		68.619	53.865	228.248
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>201.921</b>	<b>135.749</b>	<b>635.970</b>
Provisjonsinntekter m.v.		29.245	21.014	88.408
Provisjonskostnader m.v.		11.010	7.561	35.928
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		1.290	314	10.111
Andre inntekter		-	-	181
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>19.525</b>	<b>13.767</b>	<b>62.772</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>221.446</b>	<b>149.516</b>	<b>698.742</b>
Personalkostnader		14.089	11.250	44.971
Administrasjonskostnader		80.083	42.563	216.743
Avskrivninger		2.478	2.323	9.682
Andre kostnader		4.845	2.252	12.202
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>101.495</b>	<b>58.388</b>	<b>283.598</b>
Nedskrivninger på utlån	2	30.234	16.402	82.760
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>89.717</b>	<b>74.726</b>	<b>332.384</b>
Skattekostnad		24.224	20.923	93.459
<b>Resultat for perioden</b>		<b>65.493</b>	<b>53.803</b>	<b>238.926</b>

## Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.14	31.03.13	31.12.13
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.610	50.023	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		240.225	54.692	96.835
Utlån til kunder	2	7.254.539	4.813.769	6.363.708
Sertifikater og obligasjoner		2.746.773	2.061.062	1.694.114
Immaterielle eiendeler		30.511	25.552	30.616
Utsatt skattefordel		538	231	538
Varige driftsmidler		1.506	804	1.539
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		122.961	114.019	97.124
<b>Sum eiendeler</b>		<b>10.453.662</b>	<b>7.120.152</b>	<b>8.338.480</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder		8.496.086	6.069.251	6.592.180
Verdipapirgjeld	3	555.782	250.000	499.762
Betalbar skatt		85.850	70.525	93.413
Annen gjeld		31.595	14.053	29.836
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		138.359	89.690	42.805
Ansvarlig lånekapital	4	298.743	30.000	298.729
<b>Sum gjeld</b>		<b>9.606.414</b>	<b>6.523.519</b>	<b>7.556.725</b>
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	537.270	286.654	471.777
<b>Sum egenkapital</b>		<b>847.249</b>	<b>596.633</b>	<b>781.755</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>10.453.662</b>	<b>7.120.152</b>	<b>8.338.480</b>

**Bank Norwegian AS**  
**Delårsrapport 1. kvartal 2014**

## Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
<b>Balanse pr. 31.12.12</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>232.851</b>	<b>542.829</b>
Resultat for perioden	-	-	238.926	238.926
<b>Balanse pr. 31.12.13</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>471.777</b>	<b>781.755</b>
Resultat for perioden	-	-	65.493	65.493
<b>Balanse pr. 31.03.14</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>537.270</b>	<b>847.249</b>

## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2014	1. kv. 2013
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	89.717	74.726
Periodens betalte skatter	-31.786	-13.617
Ordinære avskrivninger	2.478	2.323
Endring utlån	-890.831	-356.314
Endring innskudd kunder	1.903.905	442.324
Endring av verdipapirer	-1.052.659	-193.070
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-25.837	-43.669
Endring kortsiktig gjeld	97.314	46.940
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>92.300</b>	<b>-40.357</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-57
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-2.246	-4.304
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2.339</b>	<b>-4.362</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Obligasjonlån	56.020	-
Ansvarlig lånekapital	13	-
<b>Netto kontantstrøm for finansieringsperioden</b>	<b>56.033</b>	<b>-</b>
Netto kontantstrøm for perioden	145.994	-44.719
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	150.841	149.433
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>296.835</b>	<b>104.714</b>

## Bank Norwegian AS

### Delårsrapport 1. kvartal 2014

#### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2014 er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

#### Note 2.A. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>		
	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto utlån	7.531.796	4.994.649	6.610.966
- Individuelle nedskrivninger	137.965	86.878	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	139.292	94.002	121.020
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>7.254.539</b>	<b>4.813.769</b>	<b>6.363.708</b>

#### Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>		
	31.03.14	31.03.13	31.12.13
<b>Misligholdte lån</b>			
Brutto misligholdte lån	585.313	422.967	532.804
- Individuelle nedskrivninger	137.965	86.878	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	139.292	94.002	121.020
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>308.056</b>	<b>242.087</b>	<b>285.546</b>

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	117.775	90.963	108.629
--	---------	--------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>		
	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	18.507	8.577	35.575
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	15.674	9.576	54.975
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.946	-1.751	-7.789
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>	<b>30.234</b>	<b>16.402</b>	<b>82.760</b>

#### Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>	
	31.03.14	31.03.13
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	156.000	250.000
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	99.886	-
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	299.896	-
<b>Sum</b>	<b>555.782</b>	<b>250.000</b>

**Bank Norwegian AS**  
**Delårsrapport 1. kvartal 2014**

**Note 4. Ansvarlig kapital**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>		
	31.03.14	31.03.13	31.12.13
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	537.270	286.654	471.777
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	31.048	25.783	31.154
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>816.200</b>	<b>570.849</b>	<b>750.601</b>
+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
<b>Kjernekapital</b>	<b>940.450</b>	<b>570.849</b>	<b>874.851</b>
+ Tilleggskapital	174.493	30.000	174.479
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1.114.943</b>	<b>600.849</b>	<b>1.049.330</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>			
<b>Kredittrisiko</b>			
Fra eiendelene 20 %	407.595	277.178	238.184
+ Fra eiendelene 75 %	5.313.310	3.493.921	4.653.300
+ Fra eiendelene 100 %	571.849	450.912	505.229
+ Andre poster utenom balansen	3.475	3.355	3.515
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	139.292	94.002	121.020
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>960.729</b>	<b>641.824</b>	<b>641.826</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>7.117.666</b>	<b>4.773.188</b>	<b>5.921.034</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>11,47 %</b>	<b>11,96 %</b>	<b>12,68 %</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>13,21 %</b>	<b>11,96 %</b>	<b>14,78 %</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>15,66 %</b>	<b>12,59 %</b>	<b>17,72 %</b>

## Bank Norwegian AS Delårsrapport 1. kvartal 2014

### Kvartalstall

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Sum renteinntekter		270.540	246.210	221.807	206.586	189.615
Sum rentekostnader		68.619	59.647	57.553	57.182	53.865
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>201.921</b>	<b>186.563</b>	<b>164.254</b>	<b>149.404</b>	<b>135.749</b>
Provisjonsinntekter m.v.		29.245	23.358	23.610	20.426	21.014
Provisjonskostnader m.v.		11.010	10.105	9.449	8.812	7.561
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		1.290	3.601	3.586	2.610	314
Andre inntekter		-	-	-	181	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>19.525</b>	<b>16.853</b>	<b>17.747</b>	<b>14.405</b>	<b>13.767</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>221.446</b>	<b>203.416</b>	<b>182.001</b>	<b>163.809</b>	<b>149.516</b>
Personalkostnader		14.089	12.686	12.413	8.622	11.250
Administrasjonskostnader		80.083	66.790	56.752	50.638	42.563
Avskrivninger		2.478	2.494	2.363	2.502	2.323
Andre kostnader		4.845	3.527	3.874	2.549	2.252
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>101.495</b>	<b>85.497</b>	<b>75.402</b>	<b>64.311</b>	<b>58.388</b>
Nedskrivninger på utlån	2	30.234	26.763	21.470	18.125	16.402
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>89.717</b>	<b>91.156</b>	<b>85.129</b>	<b>81.373</b>	<b>74.726</b>
Skattekostnad		24.224	25.584	23.836	23.115	20.923
<b>Resultat for perioden</b>		<b>65.493</b>	<b>65.572</b>	<b>61.293</b>	<b>58.257</b>	<b>53.803</b>

### Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13	31.03.13
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.610	54.007	50.851	50.675	50.023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		240.225	96.835	126.778	130.461	54.692
Utlån til kunder	2	7.254.539	6.363.708	5.726.745	5.217.823	4.813.769
Sertifikater og obligasjoner		2.746.773	1.694.114	1.770.696	2.055.385	2.061.062
Immaterielle eiendeler		30.511	30.616	28.264	28.550	25.552
Utsatt skattefordel		538	538	231	231	231
Varige driftsmidler		1.506	1.539	1.503	1.613	804
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		122.961	97.124	79.919	75.848	114.019
<b>Sum eiendeler</b>		<b>10.453.662</b>	<b>8.338.480</b>	<b>7.784.988</b>	<b>7.560.587</b>	<b>7.120.152</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Innskudd fra kunder		8.496.086	6.592.180	6.243.425	6.157.063	6.069.251
Verdipapirgjeld	3	555.782	499.762	499.743	499.723	250.000
Betalbar skatt		85.850	93.413	67.544	43.708	70.525
Annen gjeld		31.595	29.836	29.503	42.559	14.053
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		138.359	42.805	198.591	132.645	89.690
Ansvarlig lånekapital	4	298.743	298.729	30.000	30.000	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>9.606.414</b>	<b>7.556.725</b>	<b>7.068.805</b>	<b>6.905.697</b>	<b>6.523.519</b>
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	537.270	471.777	406.204	344.912	286.654
<b>Sum egenkapital</b>		<b>847.249</b>	<b>781.755</b>	<b>716.183</b>	<b>654.890</b>	<b>596.633</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>10.453.662</b>	<b>8.338.480</b>	<b>7.784.988</b>	<b>7.560.587</b>	<b>7.120.152</b>