

**Delårsrapport 3. kvartal 2014**

**Bank Norwegian AS**

## Bank Norwegian AS Delårsrapport 3. 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 %. Norwegian Finans Holding ASA er registrert på NOTC-listen med ticker kode BANK.

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 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 3. kvartal 2014 en kundemasse på 422.400 kunder, fordelt på 52.900 lånekunder, 71.900 innskuddskunder og 297.600 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

### Resultatregnskap pr. 30. september 2014

Resultatet etter skatt utgjorde 242,3 mill.kr. Netto renteinntekter utgjorde 683,3 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 52,4 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 304,6 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 99,2 mill.kr.

### Resultatregnskap for 3. kvartal 2014

Bankens resultat etter skatt utgjorde 94,4 mill.kr, sammenlignet med 82,4 mill.kr i 2. kvartal 2014. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 38,6 %.

Netto renteinntekter utgjorde 254,1 mill.kr, en økning på 26,8 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin var 8,3 %, som er uendret fra 2. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 15,4 mill.kr sammenlignet med 17,5 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter steg 0,7 mill.kr til 17,2 mill.kr. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 2,3 mill.kr. Andre inntekter utgjorde 0,4 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 104,8 mill.kr sammenlignet med 98,3 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader steg 4,4 mill.kr som følge av periodiseringsforhold i 2. kvartal. Administrasjonskostnader økte 2,9 mill.kr hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger økte 0,2 mill.kr, mens andre driftskostnader falt med 0,8 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 35,4 mill.kr, en økning på 1,7 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,6 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,7 % i 2. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 5,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,0 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,3 % av brutto utlån, som er ned fra 4,5 % ved utgangen av 2. kvartal.

### Balanseregnskap pr. 30. september 2014

Forvaltningskapitalen økte 1.158 mill.kr i kvartalet og utgjorde 12.811 mill.kr pr. 30. september 2014. Netto utlån til kunder utgjorde 8.802 mill.kr, en økning på 722 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 6.571 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.408 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 461 mill.kr i 3. kvartal og utgjorde 9.500 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Banken utstedte 500 mill.kr i verdipapirgjeld i 3. kvartal og verdipapirgjelden utgjorde 1.602 mill.kr pr. 30. september 2014.

Likviditetsbeholdningen steg 420 mill.kr og utgjorde 3.821 mill.kr, tilsvarende 29,8 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 3. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.024 mill.kr, sammenlignet med 930 mill.kr pr. 30. juni 2014. Kapitaldekningen var 15,3 %, kjernekapitaldekningen 13,2 % og ren kjernekapital 11,7 % pr. 30. september 2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.9.2014, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

### Utsiktene for resten av året

Norsk og svensk økonomi viser en svak vekst og det er utsikter til en noe høyere arbeidsledighet. Rentenivået i Norge og Sverige antas å holde seg lavt fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Virksomheten i Sverige forventes å gi positive resultater i fjerde kvartal.

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 i tråd med forventning.

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

# Bank Norwegian AS

## Delårsrapport 3. kvartal 2014

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2014	3. kv. 2013	Pr. 3. kv. 2014	Pr. 3. kv. 2013	2013
Sum renteinntekter		336.115	221.807	911.367	618.008	864.218
Sum rentekostnader		82.008	57.553	228.052	168.600	228.248
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>254.107</b>	<b>164.254</b>	<b>683.315</b>	<b>449.407</b>	<b>635.970</b>
Provisjonsinntekter m.v.		33.289	23.610	92.806	65.050	88.408
Provisjonskostnader m.v.		16.076	9.449	40.803	25.822	35.928
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.291	3.586	-16	6.510	10.111
Andre inntekter		443	-	443	181	181
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>15.365</b>	<b>17.747</b>	<b>52.430</b>	<b>45.919</b>	<b>62.772</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>269.473</b>	<b>182.001</b>	<b>735.746</b>	<b>495.326</b>	<b>698.742</b>
Personalkostnader		13.544	12.413	36.773	32.285	44.971
Administrasjonskostnader		85.927	56.752	249.068	149.954	216.743
Avskrivninger		2.723	2.363	7.768	7.188	9.682
Andre kostnader		2.648	3.874	10.983	8.675	12.202
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>104.841</b>	<b>75.402</b>	<b>304.592</b>	<b>198.101</b>	<b>283.598</b>
Nedskrivninger på utlån	2	35.363	21.470	99.234	55.997	82.760
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>129.268</b>	<b>85.129</b>	<b>331.920</b>	<b>241.228</b>	<b>332.384</b>
Skattekostnad		34.902	23.836	89.618	67.875	93.459
<b>Resultat for perioden</b>		<b>94.366</b>	<b>61.293</b>	<b>242.301</b>	<b>173.353</b>	<b>238.926</b>

### Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.14	30.09.13	31.12.13
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.968	50.851	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		393.327	126.778	96.835
Utlån til kunder	2	8.801.991	5.726.745	6.363.708
Sertifikater og obligasjoner		3.371.032	1.770.696	1.694.114
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	-
Immaterielle eiendeler		32.543	28.264	30.616
Utsatt skattefordel		538	231	538
Varige driftsmidler		1.252	1.503	1.539
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		152.588	79.919	97.124
<b>Sum eiendeler</b>		<b>12.810.681</b>	<b>7.784.988</b>	<b>8.338.480</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder		9.500.416	6.243.425	6.592.180
Verdipapirgjeld	3	1.602.018	499.743	499.762
Betalbar skatt		89.572	67.544	93.413
Annen gjeld		15.603	29.503	29.836
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		280.247	198.591	42.805
Ansvarlig lånekapital	4	298.769	30.000	298.729
<b>Sum gjeld</b>		<b>11.786.625</b>	<b>7.068.805</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	714.078	406.204	471.777
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.024.056</b>	<b>716.183</b>	<b>781.755</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12.810.681</b>	<b>7.784.988</b>	<b>8.338.480</b>

**Bank Norwegian AS**  
**Delårsrapport 3. 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	-	-	242.301	242.301
<b>Balanse pr. 30.09.14</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>714.078</b>	<b>1.024.056</b>

## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2014	3. kv. 2013
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	331.920	241.228
Periodens betalte skatter	-93.459	-63.550
Ordinære avskrivninger	7.768	7.188
Endring utlån	-2.438.284	-1.269.290
Endring innskudd kunder	2.908.235	616.498
Endring av verdipapirer	-1.676.918	97.295
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-55.464	-9.569
Endring kortsiktig gjeld	223.209	171.291
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-792.993</b>	<b>-208.909</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-949
Avgang varige driftsmidler	-	-
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-9.314	-11.688
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-9.406</b>	<b>-12.637</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Obligasjonlån	1.102.256	249.743
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-443	-
Ansvarlig lånekapital	39	-
Brutto innbetaling egenkapital	-	-
<b>Netto kontantstrøm for finansieringsperioden</b>	<b>1.101.853</b>	<b>249.743</b>
Netto kontantstrøm for perioden	299.454	28.196
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	150.841	149.433
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>450.295</b>	<b>177.630</b>

## Bank Norwegian AS

### Delårsrapport 3. kvartal 2014

#### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. 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>	30.09.14	Bank Norwegian AS	
		30.09.13	31.12.13
Brutto utlån	9.147.348	5.947.273	6.610.966
- Individuelle nedskrivninger	168.758	112.262	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	176.599	108.266	121.020
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8.801.991</b>	<b>5.726.745</b>	<b>6.363.708</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.14	Bank Norwegian AS	
		30.09.13	31.12.13
<b>Misligholdte lån</b>			
Brutto misligholdte lån	694.522	487.274	532.804
- Individuelle nedskrivninger	168.758	112.262	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	176.599	108.266	121.020
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>349.165</b>	<b>266.746</b>	<b>285.546</b>

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	137.707	105.607	108.629
--	---------	---------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	3. kv. 2014	3. kv. 2013	2013
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	17.263	7.164	35.575
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	21.824	16.380	54.975
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.724	-2.073	-7.789
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>	<b>35.363</b>	<b>21.470</b>	<b>82.760</b>

## Bank Norwegian AS

### Delårsrapport 3. kvartal 2014

#### Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.14	<b>Bank Norwegian AS</b>	
		30.09.13	31.12.13
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	250.000	250.000
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	300.271	149.871	149.883
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	302.487	99.872	99.879
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.742	-	-
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	199.986	-	-
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.532	-	-
<b>Sum</b>	<b>1.602.018</b>	<b>499.743</b>	<b>499.762</b>

#### Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.14	<b>Bank Norwegian AS</b>	
		30.09.13	31.12.13
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	714.078	406.204	471.777
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	33.080	28.496	31.154
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>990.976</b>	<b>687.687</b>	<b>750.601</b>
+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.115.226</b>	<b>687.687</b>	<b>874.851</b>
+ Tilleggskapital	174.519	30.000	174.479
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1.289.745</b>	<b>717.687</b>	<b>1.049.330</b>

#### Beregningsgrunnlag

<b>Kreditrisiko</b>			
Fra eiendelene 10 %	25.654	-	-
Fra eiendelene 20 %	485.476	254.118	238.184
+ Fra eiendelene 75 %	6.466.189	4.179.196	4.653.300
+ Fra eiendelene 100 %	680.046	456.434	505.229
+ Andre poster utenom balansen	3.399	3.517	3.515
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	176.599	108.266	121.020
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>960.730</b>	<b>641.826</b>	<b>641.826</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>8.444.895</b>	<b>5.426.825</b>	<b>5.921.034</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>11,73 %</b>	<b>12,67 %</b>	<b>12,68 %</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>13,21 %</b>	<b>12,67 %</b>	<b>14,78 %</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>15,27 %</b>	<b>13,22 %</b>	<b>17,72 %</b>

# Bank Norwegian AS

## Delårsrapport 3. kvartal 2014

### Kvartalstall

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013
Sum renteinntekter		336.115	304.712	270.540	246.210	221.807
Sum rentekostnader		82.008	77.425	68.619	59.647	57.553
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>254.107</b>	<b>227.287</b>	<b>201.921</b>	<b>186.563</b>	<b>164.254</b>
Provisjonsinntekter m.v.		33.289	30.272	29.245	23.358	23.610
Provisjonskostnader m.v.		16.076	13.718	11.010	10.105	9.449
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.291	985	1.290	3.601	3.586
Andre inntekter		443	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>15.365</b>	<b>17.540</b>	<b>19.525</b>	<b>16.853</b>	<b>17.747</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>269.473</b>	<b>244.827</b>	<b>221.446</b>	<b>203.416</b>	<b>182.001</b>
Personalkostnader		13.544	9.140	14.089	12.686	12.413
Administrasjonskostnader		85.927	83.059	80.083	66.790	56.752
Avskrivninger		2.723	2.567	2.478	2.494	2.363
Andre kostnader		2.648	3.490	4.845	3.527	3.874
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>104.841</b>	<b>98.256</b>	<b>101.495</b>	<b>85.497</b>	<b>75.402</b>
Nedskrivninger på utlån	2	35.363	33.636	30.234	26.763	21.470
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>129.268</b>	<b>112.934</b>	<b>89.717</b>	<b>91.156</b>	<b>85.129</b>
Skattekostnad		34.902	30.492	24.224	25.584	23.836
<b>Resultat for perioden</b>		<b>94.366</b>	<b>82.442</b>	<b>65.493</b>	<b>65.572</b>	<b>61.293</b>

### Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.14	30.06.14	31.03.14	31.12.13	30.09.13
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.968	106.865	56.610	54.007	50.851
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		393.327	375.858	240.225	96.835	126.778
Utlån til kunder	2	8.801.991	8.080.097	7.254.539	6.363.708	5.726.745
Sertifikater og obligasjoner		3.371.032	2.918.677	2.746.773	1.694.114	1.770.696
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler		32.543	30.590	30.511	30.616	28.264
Utsatt skattefordel		538	538	538	538	231
Varige driftsmidler		1.252	1.379	1.506	1.539	1.503
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		152.588	138.674	122.961	97.124	79.919
<b>Sum eiendeler</b>		<b>12.810.681</b>	<b>11.652.678</b>	<b>10.453.662</b>	<b>8.338.480</b>	<b>7.784.988</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Innskudd fra kunder		9.500.416	9.039.933	8.496.086	6.592.180	6.243.425
Verdipapirgjeld	3	1.602.018	1.099.801	555.782	499.762	499.743
Betalbar skatt		89.572	54.669	85.850	93.413	67.544
Annen gjeld		15.603	30.588	31.595	29.836	29.503
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		280.247	199.239	138.359	42.805	198.591
Ansvarlig lånekapital	4	298.769	298.756	298.743	298.729	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>11.786.625</b>	<b>10.722.987</b>	<b>9.606.414</b>	<b>7.556.725</b>	<b>7.068.805</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	714.078	619.712	537.270	471.777	406.204
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.024.056</b>	<b>929.691</b>	<b>847.249</b>	<b>781.755</b>	<b>716.183</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>12.810.681</b>	<b>11.652.678</b>	<b>10.453.662</b>	<b>8.338.480</b>	<b>7.784.988</b>