

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS Delårsrapport 2. 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 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 2. kvartal 2014 en kundemasse på 390.400 kunder, fordelt på 48.100 lånekunder, 69.200 innskuddskunder og 273.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2014

Resultatet etter skatt utgjorde 147,9 mill.kr pr. 30. juni 2014. Netto renteinntekter utgjorde 429,2 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 37,1 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 199,8 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 63,9 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2014

Bankens resultat etter skatt utgjorde 82,4 mill.kr, sammenlignet med 65,5 mill.kr i 1. kvartal 2014. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 37,2 %.

Netto renteinntekter utgjorde 227,3 mill.kr, en økning på 25,4 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin falt fra 8,7 % i 1. kvartal til 8,3 %.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 17,5 mill.kr sammenlignet med 19,5 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 1,7 mill.kr til 16,6 mill.kr som følge av engangseffekter i 1. kvartal. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 1,0 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 98,3 mill.kr sammenlignet med 101,5 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt 4,9 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader økte 3,0 mill.kr hovedsakelig på grunn av økte markedsførings- og IT-kostnader. Avskrivninger økte 0,1 mill.kr, mens andre driftskostnader falt med 1,4 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 33,6 mill.kr, en økning på 3,4 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 1. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 6,0 % av brutto utlån,

sammenlignet med 6,1 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,5 % av brutto utlån, uendret fra utgangen av 1. kvartal.

Balanseregnskap pr. 30. juni 2014

Forvaltningskapitalen økte 1.199 mill.kr i kvartalet og utgjorde 11.653 mill.kr pr. 30. juni 2014. Netto utlån til kunder utgjorde 8.080 mill.kr, en økning på 826 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 6.024 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.215 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 544 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 9.040 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Banken utstedte 544 mill.kr i verdipapirgjeld i 2. kvartal og verdipapirgjeld utgjorde 1.100 mill.kr pr. 30. juni 2014.

Likviditetsbeholdningen steg 358 mill.kr og utgjorde 3.401 mill.kr, tilsvarende 29 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 930 mill.kr, sammenlignet med 847 mill.kr pr. 31. mars 2014. Kapitaldekningen var 15,3 %, kjernekapitaldekningen 13,1 % og ren kjernekapital 11,5 % pr. 30. juni 2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.6.2014, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk og svensk økonomi fremstår som robust. Det forventes en stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå i Norge og Sverige fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Virksomheten i Sverige forventes å gi positive resultater i løpet av 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 som forventet.

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

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2014	2. kv. 2013	Pr. 2. kv. 2014	Pr. 2. kv. 2013	2013
Sum renteinntekter		304.712	206.586	575.252	396.201	864.218
Sum rentekostnader		77.425	57.182	146.044	111.047	228.248
Netto renteinntekter		227.287	149.404	429.208	285.153	635.970
Provisjonsinntekter m.v.		30.272	20.426	59.517	41.440	88.408
Provisjonskostnader m.v.		13.718	8.812	24.727	16.373	35.928
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		985	2.610	2.275	2.924	10.111
Andre inntekter		-	181	-	181	181
Netto andre driftsinntekter		17.540	14.405	37.065	28.172	62.772
Sum inntekter		244.827	163.809	466.273	313.325	698.742
Personalkostnader		9.140	8.622	23.229	19.872	44.971
Administrasjonskostnader		83.059	50.638	163.142	93.202	216.743
Avskrivninger		2.567	2.502	5.045	4.824	9.682
Andre kostnader		3.490	2.549	8.335	4.801	12.202
Sum driftskostnader		98.256	64.311	199.751	122.699	283.598
Nedskrivninger på utlån	2	33.636	18.125	63.871	34.527	82.760
Driftsresultat før skatt		112.934	81.373	202.652	156.099	332.384
Skattekostnad		30.492	23.115	54.716	44.039	93.459
Resultat for perioden		82.442	58.257	147.936	112.061	238.926

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		106.865	50.675	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		375.858	130.461	96.835
Utlån til kunder	2	8.080.097	5.217.823	6.363.708
Sertifikater og obligasjoner		2.918.677	2.055.385	1.694.114
Immaterielle eiendeler		30.590	28.550	30.616
Utsatt skattefordel		538	231	538
Varige driftsmidler		1.379	1.613	1.539
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		138.674	75.848	97.124
Sum eiendeler		11.652.678	7.560.587	8.338.480
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		9.039.933	6.157.063	6.592.180
Verdipapirgjeld	3	1.099.801	499.723	499.762
Betalbar skatt		54.669	43.708	93.413
Annen gjeld		30.588	42.559	29.836
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.239	132.645	42.805
Ansvarlig lånekapital	4	298.756	30.000	298.729
Sum gjeld		10.722.987	6.905.697	7.556.725
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	619.712	344.912	471.777
Sum egenkapital		929.691	654.890	781.755
Sum gjeld og egenkapital		11.652.678	7.560.587	8.338.480

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 2. kvartal 2014

Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 31.12.12	170.000	139.978	232.851	542.829
Resultat for perioden	-	-	238.926	238.926
Balanse pr. 31.12.13	170.000	139.978	471.776	781.755
Resultat for perioden	-	-	147.936	147.936
Balanse pr. 30.06.14	170.000	139.978	619.712	929.691

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2014	2. kv. 2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	202.652	156.099
Periodens betalte skatter	-93.459	-63.550
Ordinære avskrivninger	5.045	4.824
Endring utlån	-1.716.390	-760.369
Endring innskudd kunder	2.447.753	530.136
Endring av verdipapirer	-1.224.563	-187.393
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-41.551	-5.499
Endring kortsiktig gjeld	157.187	118.400
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-263.326	-207.350
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-949
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4.766	-9.721
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.858	-10.670
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonlån	600.039	249.723
Ansvarlig lånekapital	26	-
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	600.065	249.723
Netto kontantstrøm for perioden	331.881	31.703
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	150.841	149.433
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	482.723	181.136

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. 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>	Bank Norwegian AS		
	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Brutto utlån	8.390.941	5.416.818	6.610.966
- Individuelle nedskrivninger	151.509	97.956	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	159.335	101.039	121.020
Netto utlån til og fordringer på kunder	8.080.097	5.217.823	6.363.708

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	649.390	461.228	532.804
- Individuelle nedskrivninger	151.509	97.956	126.238
- Nedskrivninger på grupper av utlån	159.335	101.039	121.020
Netto misligholdte lån	338.546	262.233	285.546

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	127.349	98.559	108.629
--	---------	--------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	2. kv. 2014	2. kv. 2013	2013
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	20.094	7.047	35.575
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	16.577	12.113	54.975
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.035	-1.035	-7.789
Periodens nedskrivninger på utlån	33.636	18.125	82.760

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 2. kvartal 2014

Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS	
	30.06.14	30.06.13
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	250.000
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	199.893	99.865
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	299.908	149.858
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	400.000	-
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	200.000	-
Sum	1.099.801	499.723

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	619.712	344.912	471.777
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	31.127	28.782	31.154
Ren kjernekapital	898.563	626.108	750.601
+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
Kjernekapital	1.022.813	626.108	874.851
+ Tilleggskapital	174.506	30.000	174.479
Netto ansvarlig kapital	1.197.319	656.108	1.049.330

Beregningsgrunnlag

Kredittrisiko			
Fra eiendelene 20 %	469.235	291.188	238.184
+ Fra eiendelene 75 %	5.919.683	3.790.161	4.653.300
+ Fra eiendelene 100 %	637.932	440.731	505.229
+ Andre poster utenom balansen	3.452	3.549	3.515
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	159.183	101.039	121.020
+ Operasjonell risiko	960.729	641.824	641.826
Sum beregningsgrunnlag	7.831.848	5.066.414	5.921.034
Ren kjernekapital	11,47 %	12,36 %	12,68 %
Kjernekapital	13,06 %	12,36 %	14,78 %
Ansvarlig kapital	15,29 %	12,95 %	17,72 %

Bank Norwegian AS Delårsrapport 2. kvartal 2014

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013
Sum renteinntekter		304.712	270.540	246.210	221.807	206.586
Sum rentekostnader		77.425	68.619	59.647	57.553	57.182
Netto renteinntekter		227.287	201.921	186.563	164.254	149.404
Provisjonsinntekter m.v.		30.272	29.245	23.358	23.610	20.426
Provisjonskostnader m.v.		13.718	11.010	10.105	9.449	8.812
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		985	1.290	3.601	3.586	2.610
Andre inntekter		-	-	-	-	181
Netto andre driftsinntekter		17.540	19.525	16.853	17.747	14.405
Sum inntekter		244.827	221.446	203.416	182.001	163.809
Personalkostnader		9.140	14.089	12.686	12.413	8.622
Administrasjonskostnader		83.059	80.083	66.790	56.752	50.638
Avskrivninger		2.567	2.478	2.494	2.363	2.502
Andre kostnader		3.490	4.845	3.527	3.874	2.549
Sum driftskostnader		98.256	101.495	85.497	75.402	64.311
Nedskrivninger på utlån	2	33.636	30.234	26.763	21.470	18.125
Driftsresultat før skatt		112.934	89.717	91.156	85.129	81.373
Skattekostnad		30.492	24.224	25.584	23.836	23.115
Resultat for perioden		82.442	65.493	65.572	61.293	58.257

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.14	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		106.865	56.610	54.007	50.851	50.675
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		375.858	240.225	96.835	126.778	130.461
Utlån til kunder	2	8.080.097	7.254.539	6.363.708	5.726.745	5.217.823
Sertifikater og obligasjoner		2.918.677	2.746.773	1.694.114	1.770.696	2.055.385
Immaterielle eiendeler		30.590	30.511	30.616	28.264	28.550
Utsatt skattefordel		538	538	538	231	231
Varige driftsmidler		1.379	1.506	1.539	1.503	1.613
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		138.674	122.961	97.124	79.919	75.848
Sum eiendeler		11.652.678	10.453.662	8.338.480	7.784.988	7.560.587
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		9.039.933	8.496.086	6.592.180	6.243.425	6.157.063
Verdipapirgjeld	3	1.099.801	555.782	499.762	499.743	499.723
Betalbar skatt		54.669	85.850	93.413	67.544	43.708
Annen gjeld		30.588	31.595	29.836	29.503	42.559
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.239	138.359	42.805	198.591	132.645
Ansvarlig lånekapital	4	298.756	298.743	298.729	30.000	30.000
Sum gjeld		10.722.987	9.606.414	7.556.725	7.068.805	6.905.697
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	619.712	537.270	471.777	406.204	344.912
Sum egenkapital		929.691	847.249	781.755	716.183	654.890
Sum gjeld og egenkapital		11.652.678	10.453.662	8.338.480	7.784.988	7.560.587