

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Bank Norwegian startet virksomheten i november 2007 og tilbyr gebyrfrie innskuddskontoer med høy rente, kontokreditt 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 pr. 30. september 2013 en kundemasse på 270.500 kunder, fordelt på 32.800 lånekunder, 53.700 innskuddskunder og 184.000 Norwegian Reward™ kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. september 2013

Resultatet etter skatt utgjorde 173,4 mill.kr pr. 30. september. Netto renteinntekter utgjorde 449,4 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 45,9 mill.kr, mens driftskostnader beløp seg til 198,1 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 56,0 mill.kr.

Resultatregnskap for 3. kvartal 2013

Resultatet etter skatt utgjorde 61,3 mill.kr, sammenlignet med 58,3 mill.kr i 2. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 35,8 %.

Netto renteinntekter utgjorde 164,3 mill.kr, en økning på 14,9 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin steg 0,4 prosentpoeng til 8,5 % i 3. kvartal på grunn av lavere innskuddsrente og redusert likviditetsandel.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 17,7 mill.kr sammenlignet med 14,4 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter steg 2,5 mill.kr til 14,2 mill.kr hovedsakelig som følge av økt kredittkortaktivitet. Netto realisert gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 3,6 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 75,4 mill.kr, sammenlignet med 64,3 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader steg 3,8 mill.kr som følge av periodiseringsforhold i 2. kvartal. Administrasjonskostnader økte 6,1 mill.kr, i hovedsak på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger falt med 0,1 mill.kr, mens andre driftskostnader økte med 1,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 21,5 mill.kr, en økning på 3,3 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,5 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,4 % i 2. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 6,5 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,9% i 2. kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,7 % av brutto utlån, sammenlignet med 5,0 % pr. 30. juni 2013.

Balanseregnskap pr. 30. september 2013

Forvaltningskapitalen økte 224 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.785 mill.kr pr. 30. september 2013. Netto utlån til kunder utgjorde 5.727 mill.kr, en økning på 509 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 4.248 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.587 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 86 mill.kr i 3. kvartal og utgjorde 6.243 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 288 mill.kr og utgjorde 1.948 mill.kr, tilsvarende 25 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 3. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 716 mill.kr, sammenlignet med 655 mill.kr pr. 30. juni 2013. Kapitaldekningen var 13,2 % og kjernekapitaldekningen 12,7 % pr. 30. september 2013.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30. september 2013, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Det forventes en noe lavere vekst i norsk økonomi, mens veksten i svensk økonomi forventes å tilta. Det forventes stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå fremover.

Resultatveksten i det norske markedet forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Det forventes en tiltagende utlånsvekst i Sverige.

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

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

Kredittkvaliteten viser en stabil utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Bankens kredittmodeller forbedres løpende.

Nivået på ren kjernekapital er tilfredsstillende. Banken tar sikte på å innhente tilleggskapital for å tilfredsstillende kommende kapitalkrav og støtte bankens vekstplaner.

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2013	3. kv. 2012	Pr. 3. kv. 2013	Pr. 3. kv. 2012	2012
Sum renteinntekter		221.807	169.385	618.008	457.988	636.616
Sum rentekostnader		57.553	50.589	168.600	127.635	177.436
Netto renteinntekter		164.254	118.795	449.407	330.353	459.180
Provisjonsinntekter m.v.		23.610	15.742	65.050	43.851	60.458
Provisjonskostnader m.v.		9.449	5.994	25.822	16.926	23.647
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		3.586	373	6.510	1.589	1.605
Andre inntekter		-	167	181	167	167
Netto andre driftsinntekter		17.747	10.288	45.919	28.681	38.583
Sum inntekter		182.001	129.084	495.326	359.035	497.763
Personalkostnader		12.413	11.132	32.285	29.718	40.612
Administrasjonskostnader		56.752	36.184	149.954	109.777	150.561
Avskrivninger		2.363	3.731	7.188	11.002	14.708
Andre kostnader		3.874	2.004	8.675	5.692	7.239
Sum driftskostnader		75.402	53.051	198.101	156.189	213.121
Nedskrivninger på utlån	2	21.470	14.708	55.997	41.452	56.733
Driftsresultat før skatt		85.129	61.325	241.228	161.393	227.909
Skattekostnad		23.836	17.171	67.875	45.190	63.550
Resultat for perioden		61.293	44.154	173.353	116.203	164.359

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.851	51.003	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		126.778	105.466	99.464
Utlån til kunder	2	5.726.745	4.159.753	4.457.455
Sertifikater og obligasjoner		1.770.696	1.881.720	1.867.992
Immaterielle eiendeler		28.264	23.564	23.488
Utsatt skattefordel		231	563	231
Varige driftsmidler		1.503	947	830
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		79.919	64.373	70.349
Sum eiendeler		7.784.988	6.287.389	6.569.778
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		6.243.425	5.278.714	5.626.927
Verdipapirgjeld	3	499.743	250.000	250.000
Betalbar skatt		67.544	72.425	63.219
Annen gjeld		29.503	15.904	24.508
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		198.591	145.672	32.295
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		7.068.805	5.792.714	6.026.949
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkursfond	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	406.204	184.696	232.851
Sum egenkapital		716.183	494.674	542.829
Sum gjeld og egenkapital		7.784.988	6.287.389	6.569.778

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 3. kvartal 2013

Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 31.12.11	170.000	139.978	68.493	378.471
Resultat for perioden	-	-	164.359	164.359
Balanse pr. 31.12.12	170.000	139.978	232.851	542.830
Resultat for perioden	-	-	173.353	173.353
Balanse pr. 30.09.13	170.000	139.978	406.204	716.183

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Pr. 3. kv. 2013	Pr. 3. kv. 2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser		
Resultat før skattekostnad	241.228	161.393
Periodens betalte skatter	-63.550	-
Ordinære avskrivninger	7.188	11.002
Endring utlån	-1.269.290	-1.024.158
Endring innskudd kunder	616.498	1.701.998
Endring av verdipapirer	97.295	-945.398
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-9.569	-11.342
Endring kortsiktig gjeld	171.291	103.872
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-208.909	-2.633
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-949	-673
Avgang varige driftsmidler	-	43
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-11.688	-4.315
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12.637	-4.945
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonlån	249.743	100.000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-
Brutto innbetaling egenkapital	-	-
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	249.743	100.000
Netto kontantstrøm for perioden	28.196	92.422
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.433	64.047
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	177.630	156.469

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. kvartal 2013 er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som for årsregnskapet for 2012.

Note 2.A. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Brutto utlån før nedskrivning av konstaterede tap	5.947.273	4.308.955	4.621.938
Individuelle nedskrivninger på utlån	112.262	72.619	79.057
Brutto utlån	5.835.011	4.236.336	4.542.880
Nedskrivninger på grupper av utlån	108.266	76.583	85.426
Netto utlån til og fordringer på kunder	5.726.745	4.159.753	4.457.455

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	487.274	354.923	383.221
Individuelle nedskrivninger	112.262	72.619	79.057
Netto misligholdte lån	375.012	282.304	304.163
Individuelle gruppenedskrivninger	41.403	22.826	30.353
Netto misligholdte lån	333.609	259.478	273.810

Misligholdte lån er alle lån som er overtrukket 90 dager etter forfall, hvorav presterende lån utgjør:

105.607	75.978	85.158
---------	--------	--------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	3. kv. 2013	3. kv. 2012	2012
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	8.236	4.583	16.370
Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	-1.072	2.867	11.942
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	16.380	7.762	31.370
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2.073	-504	-2.948
Periodens nedskrivninger på utlån	21.470	14.708	56.733

Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån.

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkursfond	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	406.204	184.696	232.851
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	28.496	24.127	23.719
Kjernekapital	687.687	470.548	519.110
+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
Netto ansvarlig kapital	717.687	500.548	549.110
Kjernekapital i %	12,7 %	11,9 %	12,4 %
Ansvarlig kapital i %	13,2 %	12,6 %	13,1 %

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012
Sum renteinntekter		221.807	206.586	189.615	178.628	169.385
Sum rentekostnader		57.553	57.182	53.865	49.801	50.589
Netto renteinntekter		164.254	149.404	135.749	128.826	118.795
Provisjonsinntekter m.v.		23.610	20.426	21.014	16.606	15.742
Provisjonskostnader m.v.		9.449	8.812	7.561	6.721	5.994
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		3.586	2.610	314	16	373
Andre inntekter		-	181	-	-	167
Netto andre driftsinntekter		17.747	14.405	13.767	9.901	10.288
Sum inntekter		182.001	163.809	149.516	138.728	129.084
Personalkostnader		12.413	8.622	11.250	10.894	11.132
Administrasjonskostnader		56.752	50.638	42.563	40.784	36.184
Avskrivninger		2.363	2.502	2.323	3.706	3.731
Andre kostnader		3.874	2.549	2.252	1.547	2.004
Sum driftskostnader		75.402	64.311	58.388	56.931	53.051
Nedskrivninger på utlån	2	21.470	18.125	16.402	15.281	14.708
Driftsresultat før skatt		85.129	81.373	74.726	66.515	61.325
Skattekostnad		23.836	23.115	20.923	18.360	17.171
Resultat for perioden		61.293	58.257	53.803	48.155	44.154

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.13	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.851	50.675	50.023	49.969	51.003
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		126.778	130.461	54.692	99.464	105.466
Utlån til kunder	2	5.726.745	5.217.823	4.813.769	4.457.455	4.159.753
Sertifikater og obligasjoner		1.770.696	2.055.385	2.061.062	1.867.992	1.881.720
Immaterielle eiendeler		28.264	28.550	25.552	23.488	23.564
Utsatt skattefordel		231	231	231	231	563
Varige driftsmidler		1.503	1.613	804	830	947
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		79.919	75.848	114.019	70.349	64.373
Sum eiendeler		7.784.988	7.560.587	7.120.152	6.569.778	6.287.389
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		6.243.425	6.157.063	6.069.251	5.626.927	5.278.714
Verdipapirgjeld	3	499.743	499.723	250.000	250.000	250.000
Betalbar skatt		67.544	43.708	70.525	63.219	72.425
Annen gjeld		29.503	42.559	14.053	24.508	15.904
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		198.591	132.645	89.690	32.295	145.672
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		7.068.805	6.905.697	6.523.519	6.026.949	5.792.714
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000	170.000	170.000
Overkursfond	4	139.978	139.978	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	406.204	344.912	286.654	232.851	184.696
Sum egenkapital		716.183	654.890	596.633	542.829	494.674
Sum gjeld og egenkapital		7.784.988	7.560.587	7.120.152	6.569.778	6.287.389