

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS Delårsrapport 2. kvartal 2015

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 tar sikte på oppstart av virksomhet i Danmark og Finland i 1. kvartal 2016.

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 2015 en kundemasse på 516.600 kunder, fordelt på 66.800 lånekunder, 76.000 innskuddskunder og 373.800 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2015

Resultatet etter skatt utgjorde 242,8 mill.kr pr. 30. juni 2015. Netto renteinntekter utgjorde 636,7 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 42,4 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 261,1 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 85,4 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2015

Bankens resultat etter skatt utgjorde 129,2 mill.kr i 2. kvartal, sammenlignet med 113,6 mill.kr i 1. kvartal 2015. Resultatet i Sverige utgjorde 10,8 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 39,6 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,7 %.

Netto renteinntekter utgjorde 335,1 mill.kr, en økning på 33,5 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin økte fra 9,0 % i 1. kvartal til 9,6 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 21,8 mill.kr sammenlignet med 20,6 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 0,3 mill.kr til 23,2 mill.kr. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 1,4 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 134,0 mill.kr sammenlignet med 127,2 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt 3,0 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader steg 12,1 mill.kr, på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger falt 2,6 mill.kr som følge av nedskrivninger i forbindelse med bytte av system i 1.kvartal. Andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 46,0 mill.kr, en økning på 6,7 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,6 % i 1. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 5,2 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,3 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 3,1 % pr. 31.3.2015.

Balanseregnskap pr. 30.6.2015

Forvaltningskapitalen økte 850 mill.kr i kvartalet og utgjorde 14.529 mill.kr pr. 30.6.2015. Netto utlån til kunder utgjorde 11.002 mill.kr, en økning på 889 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 8.121 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 3.042 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 918 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 10.873 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 51 mill.kr og utgjorde 3.296 mill.kr, tilsvarende 23 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.371 mill.kr, sammenlignet med 1.242 mill.kr pr. 31. mars 2015. Kapitaldekningen var 15,7 %, kjernekapitaldekningen 14,0 % og ren kjernekapital 12,8 % pr. 30.6.2015.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.6.2015, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk økonomi viser en avtagende vekst og noe høyere arbeidsledighet, mens svensk økonomi viser tegn til økt vekst og en stabil sysselsetting. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå.

Rentenivået i Norge og Sverige forventes å holde seg lavt. Banken vil dra fordel av et lavt rentenivå gjennom reduserte finansieringskostnader fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

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

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning. 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 kapital situasjon. Eksisterende kapitalbase og intergenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2015	2. kv. 2014	Pr. 2. kv. 2015	Pr. 2. kv. 2014	2014
Sum renteinntekter		408.787	304.712	788.550	575.252	1.279.725
Sum rentekostnader		73.685	77.425	151.844	146.044	309.930
Netto renteinntekter		335.101	227.287	636.706	429.208	969.794
Provisjonsinntekter m.v.		42.662	30.272	81.728	59.517	127.903
Provisjonskostnader m.v.		19.465	13.718	35.594	24.727	55.784
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-1.381	985	-3.737	2.275	-3.401
Andre inntekter		-	-	-	-	443
Netto andre driftsinntekter		21.816	17.540	42.397	37.065	69.161
Sum inntekter		356.917	244.827	679.103	466.273	1.038.956
Personalkostnader		11.155	9.140	25.351	23.229	50.684
Administrasjonskostnader		115.150	83.059	218.164	163.142	343.454
Avskrivninger		3.224	2.567	9.013	5.045	10.514
Andre kostnader		4.424	3.490	8.592	8.335	14.836
Sum driftskostnader		133.953	98.256	261.120	199.751	419.487
Nedskrivninger på utlån	2	46.029	33.636	85.378	63.871	142.570
Driftsresultat før skatt		176.935	112.934	332.605	202.652	476.898
Skattekostnad		47.772	30.492	89.803	54.716	129.999
Resultat for perioden		129.163	82.442	242.802	147.936	346.899

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.6.15	30.6.14	31.12.14
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		55.990	106.865	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		385.270	375.858	286.363
Utlån til kunder	2	11.002.186	8.080.097	9.401.001
Sertifikater og obligasjoner		2.854.567	2.918.677	3.454.319
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	443
Immaterielle eiendeler		39.678	30.590	33.874
Utsatt skattefordel		153	538	153
Varige driftsmidler		918	1.379	1.124
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		189.420	138.674	174.191
Sum eiendeler		14.528.625	11.652.678	13.410.466
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		10.873.365	9.039.933	10.155.698
Verdipapirgjeld	3	1.675.267	1.099.801	1.601.856
Betalbar skatt		89.395	54.669	129.591
Annen gjeld		24.596	30.588	21.755
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		195.738	199.239	74.131
Ansvarlig lånekapital	4	298.808	298.756	298.782
Sum gjeld		13.157.170	10.722.987	12.281.812
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	1.061.477	619.712	818.675
Sum egenkapital		1.371.455	929.691	1.128.654
Sum gjeld og egenkapital		14.528.625	11.652.678	13.410.466

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 2. kvartal 2015

Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.14	170.000	139.978	471.777	781.755
Resultat for perioden	-	-	346.899	346.899
Balanse pr. 31.12.14	170.000	139.978	818.675	1.128.654
Resultat for perioden	-	-	242.802	242.802
Balanse pr. 30.6.15	170.000	139.978	1.061.477	1.371.455

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2015	2. kv. 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	332.605	202.652
Periodens betalte skatter	-129.999	-93.459
Ordinære avskrivninger	9.013	5.045
Endring utlån	-1.601.185	-1.716.390
Endring innskudd kunder	717.668	2.447.753
Endring av verdipapirer	599.752	-1.224.563
Endring i andre tidsavgrensningposter	-15.229	-41.551
Endring kortsiktig gjeld	124.448	157.187
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	37.073	-263.326
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-14.611	-4.766
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14.611	-4.858
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonslån	73.411	600.039
Ansvarlig lånekapital	26	26
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	73.437	600.065
Netto kontantstrøm for perioden	95.899	331.881
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	345.361	150.841
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	441.260	482.723

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. kvartal 2015 er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2014.

Note 2.A. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.6.15	30.6.14	31.12.14
Brutto utlån	11.283.357	8.390.941	9.596.917
- individuelle nedskrivninger på utlån	43.224	151.509	13.690
- nedskrivninger på grupper av utlån	237.947	159.335	182.226
Netto utlån til og fordringer på kunder	11.002.186	8.080.097	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.6.15	30.6.14	31.12.14
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	624.533	649.390	405.668
- Individuelle nedskrivninger	43.224	151.509	13.690
- Nedskrivninger på grupper av utlån	237.947	159.335	182.226
Netto misligholdte lån	343.363	338.546	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	131.605	127.349	123.240
--	---------	---------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	2. kv. 2015	2. kv. 2014	2014
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	23.580	20.094	83.277
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	21.871	16.577	59.294
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	578	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-3.035	-
Periodens nedskrivninger på utlån	46.029	33.636	142.570

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 2. kvartal 2015

Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.6.15	Bank Norwegian AS	
		30.6.14	31.12.14
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.083	199.893	300.228
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	301.967	299.908	302.314
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.817	400.000	399.767
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	-	200.000	199.992
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.603	-	399.556
Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.798	-	-
Sum	1.675.267	1.099.801	1.601.856

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.6.15	Bank Norwegian AS	
		30.6.14	31.12.14
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	1.061.477	619.712	818.675
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	39.831	31.127	34.027
Ren kjernekapital	1.331.624	898.563	1.094.627
+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
Kjernekapital	1.455.874	1.022.813	1.218.877
+ Ansvarlig obligasjonslån	174.558	174.506	174.532
Netto ansvarlig kapital	1.630.432	1.197.319	1.393.409

Beregningsgrunnlag

Kreditrisiko			
Fra eiendelene 10 %	-	-	17.016
+ Fra eiendelene 20 %	441.867	469.235	469.779
+ Fra eiendelene 75 %	8.056.535	5.919.683	6.903.704
+ Fra eiendelene 100 %	732.091	637.932	567.736
+ Andre poster utenom balansen	3.504	3.452	3.423
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	237.947	159.183	182.226
+ Operasjonell risiko	1.397.163	960.729	960.729
Sum beregningsgrunnlag	10.393.213	7.831.848	8.740.161
Ren kjernekapital i %	12,81 %	11,47 %	12,52 %
Kjernekapital i %	14,01 %	13,06 %	13,95 %
Ansvarlig kapital i %	15,69 %	15,29 %	15,94 %

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Sum renteinntekter		408.787	379.763	368.357	336.115	304.712
Sum rentekostnader		73.685	78.158	81.878	82.008	77.425
Netto renteinntekter		335.101	301.605	286.479	254.107	227.287
Provisjonsinntekter m.v.		42.662	39.066	35.097	33.289	30.272
Provisjonskostnader m.v.		19.465	16.128	14.981	16.076	13.718
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-1.381	-2.356	-3.385	-2.291	985
Andre inntekter		-	-	-	443	-
Netto andre driftsinntekter		21.816	20.581	16.731	15.365	17.540
Sum inntekter		356.917	322.186	303.210	269.473	244.827
Personalkostnader		11.155	14.197	13.911	13.544	9.140
Administrasjonskostnader		115.150	103.013	94.386	85.927	83.059
Avskrivninger		3.224	5.789	2.747	2.723	2.567
Andre kostnader		4.424	4.168	3.852	2.648	3.490
Sum driftskostnader		133.953	127.167	114.895	104.841	98.256
Nedskrivninger på utlån	2	46.029	39.349	43.337	35.363	33.636
Driftsresultat før skatt		176.935	155.670	144.978	129.268	112.934
Skattekostnad		47.772	42.031	40.381	34.902	30.492
Resultat for perioden		129.163	113.639	104.597	94.366	82.442

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.6.15	31.3.15	31.12.14	30.9.14	30.6.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		55.990	59.029	58.998	56.968	106.865
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		385.270	308.287	286.363	393.327	375.858
Utlån til kunder	2	11.002.186	10.113.490	9.401.001	8.801.991	8.080.097
Sertifikater og obligasjoner		2.854.567	2.979.661	3.454.319	3.371.032	2.918.677
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	443	-
Immaterielle eiendeler		39.678	36.801	33.874	32.543	30.590
Utsatt skattefordel		153	153	153	538	538
Varige driftsmidler		918	1.021	1.124	1.252	1.379
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		189.420	180.175	174.191	152.588	138.674
Sum eiendeler		14.528.625	13.679.060	13.410.466	12.810.681	11.652.678
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		10.873.365	9.955.498	10.155.698	9.500.416	9.039.933
Verdipapirgjeld	3	1.675.267	1.875.394	1.601.856	1.602.018	1.099.801
Betalbar skatt		89.395	126.572	129.591	89.572	54.669
Annen gjeld		24.596	22.641	21.755	15.603	30.588
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		195.738	157.866	74.131	280.247	199.239
Ansvarlig lånekapital	4	298.808	298.795	298.782	298.769	298.756
Sum gjeld		13.157.170	12.436.767	12.281.812	11.786.625	10.722.987
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	1.061.477	932.315	818.675	714.078	619.712
Sum egenkapital		1.371.455	1.242.293	1.128.654	1.024.056	929.691
Sum gjeld og egenkapital		14.528.625	13.679.060	13.410.466	12.810.681	11.652.678