

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS Delårsrapport 2. 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 egen kredittkortvirksomhet i april 2010 og lanserte «Norwegian Reward» kredittkort i Sverige i mai 2013.

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

Banken har pr. 30. juni 2013 en kundemasse på 247.600 kunder, fordelt på 30.100 lånekunder, 52.600 innskuddskunder og 164.900 Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2013

Resultatet etter skatt utgjorde 112,1 mill.kr pr. 30. juni. Netto renteinntekter utgjorde 285,2 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 28,2 mill.kr, mens driftskostnader beløp seg til 122,7 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 34,5 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2013

Resultatet etter skatt utgjorde 58,3 mill.kr for 2. kvartal, sammenlignet med 53,8 mill.kr i 1. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 37,3 %.

Netto renteinntekter utgjorde 149,4 mill.kr, en økning på 13,7 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin steg fra 7,9 % i 1. kvartal til 8,1 % i 2. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 14,4 mill.kr sammenlignet med 13,8 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 1,8 mill.kr til 11,6 mill.kr hovedsakelig som følge av engangseffekter i 1. kvartal. Netto realisert gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 2,6 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 64,3 mill.kr i 2. kvartal, sammenlignet med 58,4 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt med 2,6 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader økte 8,1 mill.kr. på grunn av lanseringen i Sverige og økte markedsføringskostnader. Avskrivninger økte med 0,2 mill.kr, mens andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 18,1 mill.kr, en økning på 1,7 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,4 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 1. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 6,9 % av brutto

utlån, som tilsvarer 1. kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 5,0 % pr. 31. mars 2013.

Balanseregnskap pr. 30. juni 2013

Forvaltningskapitalen økte 440 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.561 mill.kr pr. 30. juni 2013. Netto utlån til kunder utgjorde 5.218 mill.kr, en økning på 404 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 3.850 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.469 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 88 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 6.157 mill.kr ved kvartalsskiftet. Banken utstedte 250 mill.kr i obligasjonslån i 2. kvartal.

Likviditetsbeholdningen steg 71 mill.kr og utgjorde 2.237 mill.kr, tilsvarende 30 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 655 mill.kr, sammenlignet med 597 mill.kr pr. 31. mars 2013. Kapitaldekningen var 13,0 % og kjernekapitaldekningen 12,4 % pr. 30. juni 2013.

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

Utsiktene for resten av året

Internasjonal økonomi viser tegn til stabilisering. Norsk økonomi fremstår som robust med stabil sysselsetting. Det forventes et stabilt rentenivå fremover.

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

Banken lanserer lån og innskudd i det svenske markedet i 3. kvartal.

Det ventes et stabilt innskuddsnivå fremover. 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.

Kapitalsituasjonen er tilfredsstillende. Eksisterende kapitalbase og intergenerering av kapital anses som tilstrekkelig for bankens vekstplaner.

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2013	2. kv. 2012	Pr. 2. kv. 2013	Pr. 2. kv. 2012	2012
Sum renteinntekter		206.586	153.110	396.201	288.604	636.616
Sum rentekostnader		57.182	43.535	111.047	77.045	177.436
Netto renteinntekter		149.404	109.576	285.153	211.558	459.180
Provisjonsinntekter m.v.		20.426	14.818	41.440	28.109	60.458
Provisjonskostnader m.v.		8.812	5.983	16.373	10.932	23.647
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		2.610	-242	2.924	1.216	1.605
Andre inntekter		181	-	181	-	167
Netto andre driftsinntekter		14.405	8.593	28.172	18.393	38.583
Sum inntekter		163.809	118.169	313.325	229.951	497.763
Personalkostnader		8.622	7.852	19.872	18.586	40.612
Administrasjonskostnader		50.638	37.738	93.202	73.593	150.561
Avskrivninger		2.502	3.674	4.824	7.271	14.708
Andre kostnader		2.549	1.817	4.801	3.688	7.239
Sum driftskostnader		64.311	51.082	122.699	103.139	213.121
Nedskrivninger på utlån	2	18.125	13.839	34.527	26.744	56.733
Driftsresultat før skatt		81.373	53.248	156.099	100.068	227.909
Skattekostnad		23.115	14.909	44.039	28.019	63.550
Resultat for perioden		58.257	38.339	112.061	72.049	164.359

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.675	51.138	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		130.461	72.454	99.464
Utlån til kunder	2	5.217.823	3.833.260	4.457.455
Sertifikater og obligasjoner		2.055.385	2.175.344	1.867.992
Immaterielle eiendeler		28.550	25.733	23.488
Utsatt skattefordel		231	563	231
Varige driftsmidler		1.613	494	830
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		75.848	62.354	70.349
Sum eiendeler		7.560.587	6.221.341	6.569.778
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		6.157.063	5.313.758	5.626.927
Verdipapirgjeld	3	499.723	250.000	250.000
Betalbar skatt		43.708	55.254	63.219
Annen gjeld		42.559	17.113	24.508
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		132.645	104.695	32.295
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		6.905.697	5.770.820	6.026.949
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkursfond	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	344.912	140.542	232.851
Sum egenkapital		654.890	450.520	542.829
Sum gjeld og egenkapital		7.560.587	6.221.341	6.569.778

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 2. 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	-	-	112.061	112.061
Balanse pr. 30.06.13	170.000	139.978	344.912	654.890

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2013	2. kv. 2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser		
Resultat før skattekostnad	156.099	100.068
Periodens betalte skatter	-63.550	-
Ordinære avskrivninger	4.824	7.271
Endring utlån	-760.369	-697.666
Endring innskudd kunder	530.136	1.737.043
Endring av verdipapirer	-187.393	-1.239.022
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-5.499	-9.323
Endring kortsiktig gjeld	118.400	64.104
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-207.350	-37.525
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-949	-
Avgang varige driftsmidler	-	-
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-9.721	-2.931
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10.670	-2.931
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonlån	249.723	100.000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-
Brutto innbetaling egenkapital	-	-
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	249.723	100.000
Netto kontantstrøm for perioden	31.703	59.544
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.433	64.047
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	181.136	123.592

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. 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		
	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Brutto utlån før nedskrivning av konstaterede tap	5.416.818	3.967.754	4.621.938
Individuelle nedskrivninger på utlån	97.956	65.361	79.057
Brutto utlån	5.318.862	3.902.393	4.542.880
Nedskrivninger på grupper av utlån	101.039	69.133	85.426
Netto utlån til og fordringer på kunder	5.217.823	3.833.260	4.457.455

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	461.228	328.366	383.221
Individuelle nedskrivninger	97.956	65.361	79.057
Netto misligholdte lån	363.272	263.005	304.163
Individuelle gruppenedskrivninger	42.447	19.959	30.353
Netto misligholdte lån	320.825	243.046	273.810

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

98.559	69.052	85.158
--------	--------	--------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	2. kv. 2013	2. kv. 2012	2012
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.441	3.612	16.370
Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	5.606	2.072	11.942
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	12.113	8.883	31.370
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-1.035	-729	-2.948
Periodens nedskrivninger på utlån	18.125	13.839	56.733

Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån.

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkursfond	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	344.912	140.542	232.851
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	28.782	26.296	23.719
Kjernekapital	626.108	424.224	519.110
+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
Netto ansvarlig kapital	656.108	454.224	549.110
Kjernekapital i %	12,4 %	11,5 %	12,4 %
Ansvarlig kapital i %	13,0 %	12,3 %	13,1 %

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
Sum renteinntekter		206.586	189.615	178.628	169.385	153.110
Sum rentekostnader		57.182	53.865	49.801	50.589	43.535
Netto renteinntekter		149.404	135.749	128.826	118.795	109.576
Provisjonsinntekter m.v.		20.426	21.014	16.606	15.742	14.818
Provisjonskostnader m.v.		8.812	7.561	6.721	5.994	5.983
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		2.610	314	16	373	-242
Andre inntekter		181			167	
Netto andre driftsinntekter		14.405	13.767	9.901	10.288	8.593
Sum inntekter		163.809	149.516	138.728	129.084	118.169
Personalkostnader		8.622	11.250	10.894	11.132	7.852
Administrasjonskostnader		50.638	42.563	40.784	36.184	37.738
Avskrivninger		2.502	2.323	3.706	3.731	3.674
Andre kostnader		2.549	2.252	1.547	2.004	1.817
Sum driftskostnader		64.311	58.388	56.931	53.051	51.082
Nedskrivninger på utlån	2	18.125	16.402	15.281	14.708	13.839
Driftsresultat før skatt		81.373	74.726	66.515	61.325	53.248
Skattekostnad		23.115	20.923	18.360	17.171	14.909
Resultat for perioden		58.257	53.803	48.155	44.154	38.339

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12	30.06.12
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.675	50.023	49.969	51.003	51.138
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		130.461	54.692	99.464	105.466	72.454
Utlån til kunder	2	5.217.823	4.813.769	4.457.455	4.159.753	3.833.260
Sertifikater og obligasjoner		2.055.385	2.061.062	1.867.992	1.881.720	2.175.344
Immaterielle eiendeler		28.550	25.552	23.488	23.564	25.733
Utsatt skattefordel		231	231	231	563	563
Varige driftsmidler		1.613	804	830	947	494
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		75.848	114.019	70.349	64.373	62.354
Sum eiendeler		7.560.587	7.120.152	6.569.778	6.287.389	6.221.341
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		6.157.063	6.069.251	5.626.927	5.278.714	5.313.758
Verdipapirgjeld	3	499.723	250.000	250.000	250.000	250.000
Betalbar skatt		43.708	70.525	63.219	72.425	55.254
Annen gjeld		42.559	14.053	24.508	15.904	17.113
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		132.645	89.690	32.295	145.672	104.695
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		6.905.697	6.523.519	6.026.949	5.792.714	5.770.820
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	344.912	286.654	232.851	184.696	140.542
Sum egenkapital		654.890	596.633	542.829	494.674	450.520
Sum gjeld og egenkapital		7.560.587	7.120.152	6.569.778	6.287.389	6.221.341