

**Delårsrapport 1. kvartal 2013**

**Bank Norwegian AS**

# Bank Norwegian AS

## Delårsrapport 1. 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.

Bank Norwegian vil etablere virksomhet i Sverige fra og med 2. kvartal 2013. Virksomheten organiseres i henhold til reglene for grenseoverskridende virksomhet.

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

Banken har pr. 31. mars 2013 en kundemasse på 225.500 kunder, fordelt på 28.100 lånekunder, 51.300 innskuddskunder og 146.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

### Resultatregnskap for 1. kvartal 2013

Bankens resultat etter skatt utgjorde 53,8 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 48,2 mill.kr i 4. kvartal 2012. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 37,8 %.

Netto renteinntekter utgjorde 135,7 mill.kr, en økning på 6,9 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin falt fra 8,0 % i 4. kvartal til 7,9 % i 1. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 13,8 mill.kr sammenlignet med 9,9 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 3,6 mill.kr til 13,5 mill.kr hovedsakelig som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester. Netto verdiendring i verdipapirporteføljen utgjorde 0,3 mill.

Totale driftskostnader utgjorde 58,4 mill.kr i 1. kvartal, sammenlignet med 56,9 mill.kr i 4. kvartal. Sum lønn og generelle administrasjonskostnader økte 2,1 mill.kr, hvorav lønnsrelaterte kostnader økte 0,6 mill.kr, og salgs- og markedsføringskostnader økte 1,5 mill.kr. Avskrivninger falt med 1,4 mill.kr, mens andre driftskostnader økte med 0,7 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 16,4 mill.kr, en økning på 1,1 mill.kr fra 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,4 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 4. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 6,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,7 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 5,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,8 % pr. 31.12.2012.

### Balanseregnskap pr. 31. mars 2013

Forvaltningskapitalen økte 550 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.120 mill.kr pr. 31. mars 2013. Netto utlån til kunder utgjorde 4.814 mill.kr, en økning på 356 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 3.554 mill.kr og kredittkort utgjorde 1.331 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 442 mill.kr i 1. kvartal og utgjorde 6.069 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen steg 148 mill.kr og utgjorde 2.166 mill.kr, tilsvarende 30 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 597 mill.kr, sammenlignet med 543 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 12,6 % og kjernekapitaldekningen var 12,0 % pr. 31. mars 2013.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.mars 2013, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

### Utsiktene for resten av året

Usikkerheten i internasjonal økonomi forventes å vedvare, men 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. Etableringen i Sverige vil bidra til økt utlånsvekst og forventes å ha et positivt resultatbidrag i det andre hele driftsåret. Den svenske virksomheten vil bli drevet av eksisterende organisasjon.

Det ventes et stabilt innskuddsnivå fremover. Høy innskuddsdekning og ytterligere utstedelse av verdipapirgjeld 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 1. kvartal 2013**

## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2013	1. kv. 2012	2012
Sum renteinntekter		189.615	135.493	636.616
Sum rentekostnader		53.865	33.511	177.436
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>135.749</b>	<b>101.982</b>	<b>459.180</b>
Provisjonsinntekter m.v.		21.014	13.291	60.458
Provisjonskostnader m.v.		7.561	4.950	23.647
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		314	1.459	1.605
Andre inntekter		-	-	167
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>13.767</b>	<b>9.800</b>	<b>38.583</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>149.516</b>	<b>111.782</b>	<b>497.763</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		53.813	46.589	191.173
Avskrivninger		2.323	3.597	14.708
Andre kostnader		2.252	1.871	7.239
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>58.388</b>	<b>52.057</b>	<b>213.121</b>
Nedskrivninger på utlån	2	16.402	12.905	56.733
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>74.726</b>	<b>46.820</b>	<b>227.909</b>
Skattekostnad		20.923	13.110	63.550
<b>Resultat for perioden</b>		<b>53.803</b>	<b>33.711</b>	<b>164.359</b>

## Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.13	31.03.12	31.12.12
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.023	988	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		54.692	68.011	99.464
Utlån til kunder	2	4.813.769	3.527.555	4.457.455
Sertifikater og obligasjoner		2.061.062	703.572	1.867.992
Immaterielle eiendeler		25.552	27.979	23.488
Utsatt skattefordel		231	563	231
Varige driftsmidler		804	668	830
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		114.019	59.596	70.349
<b>Sum eiendeler</b>		<b>7.120.152</b>	<b>4.388.932</b>	<b>6.569.778</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder		6.069.251	3.616.205	5.626.927
Verdipapirgjeld	3	250.000	200.000	250.000
Betalbar skatt		70.525	40.344	63.219
Annen gjeld		14.053	17.237	24.508
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		89.690	72.964	32.295
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>6.523.519</b>	<b>3.976.751</b>	<b>6.026.949</b>
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkursfond	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	286.654	102.203	232.851
<b>Sum egenkapital</b>		<b>596.633</b>	<b>412.181</b>	<b>542.829</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>7.120.152</b>	<b>4.388.932</b>	<b>6.569.778</b>

**Bank Norwegian AS**  
**Delårsrapport 1. kvartal 2013**

## Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Totalt
<b>Balanse per 31.12.11</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>68.493</b>	<b>378.471</b>
Resultat for perioden	-	-	164.359	164.359
<b>Balanse per 31.12.12</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>232.851</b>	<b>542.830</b>
Resultat for perioden	-	-	53.803	53.803
<b>Balanse per 31.03.13</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>286.654</b>	<b>596.633</b>

## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2013	1. kv. 2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser</b>		
Resultat før skattekostnad	74.726	46.820
Periodens betalte skatter	-13.617	-
Ordinære avskrivninger	2.323	3.597
Endring utlån	-356.314	-391.961
Endring innskudd kunder	442.324	39.490
Endring av verdipapirer	-193.070	232.750
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-43.669	-6.565
Endring kortsiktig gjeld	46.940	32.497
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-40.357</b>	<b>-43.372</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-57	-
Avgang varige driftsmidler	-	-
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4.304	-1.677
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4.362</b>	<b>-1.677</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Obligasjonlån	-	50.000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-
Brutto innbetaling egenkapital	-	-
<b>Netto kontantstrøm for finansieringsperioden</b>	<b>-</b>	<b>50.000</b>
Netto kontantstrøm for perioden	-44.719	4.951
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.433	64.047
<b>Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>104.715</b>	<b>68.999</b>

## Bank Norwegian AS

### Delårsrapport 1. kvartal 2013

#### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. 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		
	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Brutto utlån før nedskrivning av konstaterte tap	4.994.649	3.648.207	4.621.938
Individuelle nedskrivninger på utlån	86.878	57.202	79.057
<b>Brutto utlån</b>	<b>4.907.771</b>	<b>3.591.005</b>	<b>4.542.880</b>
Nedskrivninger på grupper av utlån	94.002	63.450	85.426
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>4.813.769</b>	<b>3.527.555</b>	<b>4.457.455</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	31.03.13	31.03.12	31.12.12
<b>Misligholdte lån</b>			
Brutto misligholdte lån	422.967	300.356	383.221
Individuelle nedskrivninger	86.878	57.202	79.057
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>336.089</b>	<b>243.155</b>	<b>304.163</b>
Individuelle gruppenedskrivninger	36.841	17.887	30.353
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>299.248</b>	<b>225.267</b>	<b>273.810</b>

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

90.963	61.781	85.158
--------	--------	--------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	1. kv. 2013	1. kv. 2012	2012
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	2.088	6.860	16.370
Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	6.488	-524	11.942
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	9.576	7.291	31.370
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-1.751	-721	-2.948
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>	<b>16.402</b>	<b>12.905</b>	<b>56.733</b>

#### Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån med forfall juni 2014 og med en kupong på 3M NIBOR + 1,50 prosentpoeng.

**Note 4. Ansvarlig kapital**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Bank Norwegian AS</b>		
	31.03.13	31.03.12	31.12.12
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkursfond	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	286.654	102.203	232.851
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	25.783	28.542	23.719
<b>Kjernekapital</b>	<b>570.849</b>	<b>383.640</b>	<b>519.110</b>
+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>600.849</b>	<b>413.640</b>	<b>549.110</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>12,0 %</b>	<b>11,6 %</b>	<b>12,4 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>12,6 %</b>	<b>12,5 %</b>	<b>13,1 %</b>

# Bank Norwegian AS

## Delårsrapport 1. kvartal 2013

### Kvartalstall

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Sum renteinntekter		189.615	178.628	169.385	153.110	135.493
Sum rentekostnader		53.865	49.801	50.589	43.535	33.511
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>135.749</b>	<b>128.826</b>	<b>118.795</b>	<b>109.576</b>	<b>101.982</b>
Provisjonsinntekter m.v.		21.014	16.606	15.742	14.818	13.291
Provisjonskostnader m.v.		7.561	6.721	5.994	5.983	4.950
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		314	16	373	-242	1.459
Andre inntekter		-	-	167	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>13.767</b>	<b>9.901</b>	<b>10.288</b>	<b>8.593</b>	<b>9.800</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>149.516</b>	<b>138.728</b>	<b>129.084</b>	<b>118.169</b>	<b>111.782</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		53.813	51.678	47.316	45.591	46.589
Avskrivninger		2.323	3.706	3.731	3.674	3.597
Andre kostnader		2.252	1.547	2.004	1.817	1.871
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>58.388</b>	<b>56.931</b>	<b>53.051</b>	<b>51.082</b>	<b>52.057</b>
Nedskrivninger på utlån	2	16.402	15.281	14.708	13.839	12.905
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>74.726</b>	<b>66.515</b>	<b>61.325</b>	<b>53.248</b>	<b>46.820</b>
Skattekostnad		20.923	18.360	17.171	14.909	13.110
<b>Resultat for perioden</b>		<b>53.803</b>	<b>48.155</b>	<b>44.154</b>	<b>38.339</b>	<b>33.711</b>

### Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.13	31.12.12	30.09.12	30.06.12	31.03.12
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.023	49.969	51.003	51.138	988
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		54.692	99.464	105.466	72.454	68.011
Utlån til kunder	2	4.813.769	4.457.455	4.159.753	3.833.260	3.527.555
Sertifikater og obligasjoner		2.061.062	1.867.992	1.881.720	2.175.344	703.572
Immaterielle eiendeler		25.552	23.488	23.564	25.733	27.979
Utsatt skattefordel		231	231	563	563	563
Varige driftsmidler		804	830	947	494	668
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		114.019	70.349	64.373	62.354	59.596
<b>Sum eiendeler</b>		<b>7.120.152</b>	<b>6.569.778</b>	<b>6.287.389</b>	<b>6.221.341</b>	<b>4.388.932</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Innskudd fra kunder		6.069.251	5.626.927	5.278.714	5.313.758	3.616.205
Verdipapirgjeld	3	250.000	250.000	250.000	250.000	200.000
Betalbar skatt		70.525	63.219	72.425	55.254	40.344
Annen gjeld		14.053	24.508	15.904	17.113	17.237
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		89.690	32.295	145.672	104.695	72.964
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>6.523.519</b>	<b>6.026.949</b>	<b>5.792.714</b>	<b>5.770.820</b>	<b>3.976.751</b>
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	286.654	232.851	184.696	140.542	102.203
<b>Sum egenkapital</b>		<b>596.633</b>	<b>542.829</b>	<b>494.674</b>	<b>450.520</b>	<b>412.181</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>7.120.152</b>	<b>6.569.778</b>	<b>6.287.389</b>	<b>6.221.341</b>	<b>4.388.932</b>