

Delårsrapport 3. kvartal 2015

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. 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 3. kvartal 2015 en kundemasse på 564.100 kunder, fordelt på 73.200 lånekunder, 77.800 innskuddskunder og 413.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. september 2015

Resultatet etter skatt utgjorde 371,0 mill.kr. Netto renteinntekter utgjorde 1.009,4 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 51,3 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 413,2 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 139,3 mill.kr.

Resultatregnskap for 3. kvartal 2015

Bankens resultat etter skatt utgjorde 128,2 mill.kr, sammenlignet med 129,2 mill.kr i 2. kvartal 2015. Resultatet i Sverige utgjorde 14,5 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 35,6 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,4 %.

Netto renteinntekter utgjorde 372,7 mill.kr, en økning på 37,6 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin økte fra 9,6 % i 2. kvartal til 9,8 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 8,9 mill.kr sammenlignet med 21,8 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 6,9 mill.kr til 30,1 mill.kr. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 21,2 mill.kr., hvorav 19,5 mill.kr var urealiserte verdiendringer forårsaket av økte kredittpåslag på obligasjoner.

Sum driftskostnader utgjorde 152,1 mill.kr sammenlignet med 134,0 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader økte 4,0 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader steg 12,2 mill.kr, hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger var uendret. Andre driftskostnader økte med 2,0 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 53,9 mill.kr, en økning på 7,9 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,8 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,7 % i 2. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 4,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,8 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 3,8 % av brutto utlån, sammenlignet med 3,6 % pr. 30.6.2015.

Balanseregnskap pr. 30.9.2015

Forvaltningskapitalen økte 1.063 mill.kr i kvartalet og utgjorde 15.591 mill.kr. Netto utlån til kunder utgjorde 12.313 mill.kr, en økning på 1.310 mill.kr. Nedbetalingslån utgjorde 9.140 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 3.383 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 813 mill.kr og utgjorde 11.687 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 272 mill.kr og utgjorde 3.024 mill.kr, tilsvarende 19,4 % av forvaltningskapitalen.

Sum egenkapital utgjorde 1.500 mill.kr, sammenlignet med 1.371 mill.kr pr. 30. juni 2015. Kapitaldekningen var 15,4 %, kjernekapitaldekningen 13,9 % og ren kjernekapitaldekning 12,8 %.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.9.2015, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk økonomi viser svakere vekst og det forventes noe økt arbeidsledighet, mens svensk økonomi viser 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.

Avkastningen på verdipapirer var svak i kvartalet grunnet økte kredittpåslag i obligasjonsmarkedet. Det forventes en positiv effekt av reduserte kredittpåslag 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 i tråd med forventning.

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

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 3. kvartal 2015

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2015	3. kv. 2014	Pr. 3. kv. 2015	Pr. 3. kv. 2014	2014
Sum renteinntekter		442.657	336.115	1.231.207	911.367	1.279.725
Sum rentekostnader		69.977	82.008	221.821	228.052	309.930
Netto renteinntekter		372.680	254.107	1.009.386	683.315	969.794
Provisjonsinntekter m.v.		49.000	33.289	130.728	92.806	127.903
Provisjonskostnader m.v.		18.900	16.076	54.494	40.803	55.784
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-21.171	-2.291	-24.907	-16	-3.401
Andre inntekter		-	443	-	443	443
Netto andre driftsinntekter		8.930	15.365	51.327	52.430	69.161
Sum inntekter		381.609	269.473	1.060.713	735.746	1.038.956
Personalkostnader		15.187	13.544	40.538	36.773	50.684
Administrasjonskostnader		127.315	85.927	345.479	249.068	343.454
Avskrivninger		3.194	2.723	12.207	7.768	10.514
Andre kostnader		6.400	2.648	14.992	10.983	14.836
Sum driftskostnader		152.096	104.841	413.216	304.592	419.487
Nedskrivninger på utlån	2	53.944	35.363	139.322	99.234	142.570
Driftsresultat før skatt		175.569	129.268	508.174	331.920	476.898
Skattekostnad		47.404	34.902	137.207	89.618	129.999
Resultat for perioden		128.165	94.366	370.967	242.301	346.899

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.003	56.968	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		296.369	393.327	286.363
Utlån til kunder	2	12.312.556	8.801.991	9.401.001
Sertifikater og obligasjoner		2.671.359	3.371.032	3.454.319
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443
Immaterielle eiendeler		40.560	32.543	33.874
Utsatt skattefordel		153	538	153
Varige driftsmidler		816	1.252	1.124
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		213.169	152.588	174.191
Sum eiendeler		15.591.428	12.810.681	13.410.466
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		11.686.515	9.500.416	10.155.698
Verdipapirgjeld	3	1.675.137	1.602.018	1.601.856
Betalbar skatt		136.799	89.572	129.591
Annen gjeld		33.848	15.603	21.755
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		260.687	280.247	74.131
Ansvarlig lånekapital	4	298.821	298.769	298.782
Sum gjeld		14.091.807	11.786.625	12.281.812
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	1.189.642	714.078	818.675
Sum egenkapital		1.499.621	1.024.056	1.128.654
Sum gjeld og egenkapital		15.591.428	12.810.681	13.410.466

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 3. 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	-	-	370.967	370.967
Balanse pr. 30.9.15	170.000	139.978	1.189.642	1.499.621

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2015	3. kv. 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	508.174	331.920
Periodens betalte skatter	-129.999	-93.459
Ordinære avskrivninger	12.207	7.768
Endring utlån	-2.911.555	-2.438.284
Endring innskudd kunder	1.530.817	2.908.235
Endring av verdipapirer	782.960	-1.676.918
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-38.978	-55.464
Endring kortsiktig gjeld	198.649	223.209
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-47.725	-792.993
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
Avgang varige driftsmidler	-	-
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-18.585	-9.314
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18.585	-9.406
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonlån	73.281	1.102.256
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-443
Ansvarlig lånekapital	39	39
Brutto innbetaling egenkapital	-	-
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	73.321	1.101.853
Netto kontantstrøm for perioden	7.011	299.454
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	345.361	150.841
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	352.372	450.295

Bank Norwegian AS Delårsrapport 3. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. 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		
	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Brutto utlån	12.652.858	9.147.348	9.596.917
- individuelle nedskrivninger på utlån	65.536	168.758	13.690
- nedskrivninger på grupper av utlån	274.766	176.599	182.226
Netto utlån til og fordringer på kunder	12.312.556	8.801.991	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	683.714	694.522	405.668
- Individuelle nedskrivninger	65.536	168.758	13.690
- Nedskrivninger på grupper av utlån	274.766	176.599	182.226
Netto misligholdte lån	343.412	349.165	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	143.166	137.707	123.240
--	---------	---------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	3. kv. 2015	3. kv. 2014	2014
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	21.012	17.263	83.277
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	32.319	21.824	59.294
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	369	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	244	-3.724	-
Periodens nedskrivninger på utlån	53.944	35.363	142.570

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 3. kvartal 2015

Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.9.15	Bank Norwegian AS	
		30.9.14	31.12.14
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.058	300.271	300.228
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	301.793	302.487	302.314
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.842	399.742	399.767
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	-	199.986	199.992
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.627	399.532	399.556
Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.817	-	-
Sum	1.675.137	1.602.018	1.601.856

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.9.15	Bank Norwegian AS	
		30.9.14	31.12.14
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	1.189.642	714.078	818.675
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	40.714	33.080	34.027
Ren kjernekapital	1.458.907	990.976	1.094.627
+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
Kjernekapital	1.583.157	1.115.226	1.218.877
+ Ansvarlig obligasjonslån	174.571	174.519	174.532
Netto ansvarlig kapital	1.757.729	1.289.745	1.393.409

Beregningsgrunnlag

Kredittrisiko			
Fra eiendelene 10 %	-	25.654	17.016
+ Fra eiendelene 20 %	399.247	485.476	469.779
+ Fra eiendelene 75 %	9.026.010	6.466.189	6.903.704
+ Fra eiendelene 100 %	832.606	680.046	567.736
+ Andre poster utenom balansen	3.451	3.399	3.423
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	274.766	176.599	182.226
+ Operasjonell risiko	1.397.163	960.730	960.729
Sum beregningsgrunnlag	11.383.710	8.444.895	8.740.161
Ren kjernekapital i %	12,82 %	11,73 %	12,52 %
Kjernekapital i %	13,91 %	13,21 %	13,95 %
Ansvarlig kapital i %	15,44 %	15,27 %	15,94 %

Bank Norwegian AS Delårsrapport 3. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014
Sum renteinntekter		442.657	408.787	379.763	368.357	336.115
Sum rentekostnader		69.977	73.685	78.158	81.878	82.008
Netto renteinntekter		372.680	335.101	301.605	286.479	254.107
Provisjonsinntekter m.v.		49.000	42.662	39.066	35.097	33.289
Provisjonskostnader m.v.		18.900	19.465	16.128	14.981	16.076
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-21.171	-1.381	-2.356	-3.385	-2.291
Andre inntekter		-	-	-	-	443
Netto andre driftsinntekter		8.930	21.816	20.581	16.731	15.365
Sum inntekter		381.609	356.917	322.186	303.210	269.473
Personalkostnader		15.187	11.155	14.197	13.911	13.544
Administrasjonskostnader		127.315	115.150	103.013	94.386	85.927
Avskrivninger		3.194	3.224	5.789	2.747	2.723
Andre kostnader		6.400	4.424	4.168	3.852	2.648
Sum driftskostnader		152.096	133.953	127.167	114.895	104.841
Nedskrivninger på utlån	2	53.944	46.029	39.349	43.337	35.363
Driftsresultat før skatt		175.569	176.935	155.670	144.978	129.268
Skattekostnad		47.404	47.772	42.031	40.381	34.902
Resultat for perioden		128.165	129.163	113.639	104.597	94.366

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.9.15	30.6.15	31.3.15	31.12.14	30.9.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.003	55.990	59.029	58.998	56.968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		296.369	385.270	308.287	286.363	393.327
Utlån til kunder	2	12.312.556	11.002.186	10.113.490	9.401.001	8.801.991
Sertifikater og obligasjoner		2.671.359	2.854.567	2.979.661	3.454.319	3.371.032
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	443	443
Immaterielle eiendeler		40.560	39.678	36.801	33.874	32.543
Utsatt skattefordel		153	153	153	153	538
Varige driftsmidler		816	918	1.021	1.124	1.252
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		213.169	189.420	180.175	174.191	152.588
Sum eiendeler		15.591.428	14.528.625	13.679.060	13.410.466	12.810.681
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		11.686.515	10.873.365	9.955.498	10.155.698	9.500.416
Verdipapirgjeld	3	1.675.137	1.675.267	1.875.394	1.601.856	1.602.018
Betalbar skatt		136.799	89.395	126.572	129.591	89.572
Annen gjeld		33.848	24.596	22.641	21.755	15.603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		260.687	195.738	157.866	74.131	280.247
Ansvarlig lånekapital	4	298.821	298.808	298.795	298.782	298.769
Sum gjeld		14.091.807	13.157.170	12.436.767	12.281.812	11.786.625
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	1.189.642	1.061.477	932.315	818.675	714.078
Sum egenkapital		1.499.621	1.371.455	1.242.293	1.128.654	1.024.056
Sum gjeld og egenkapital		15.591.428	14.528.625	13.679.060	13.410.466	12.810.681