

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Bank Norwegian AS

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 1. 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.

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

Banken har ved utgangen av 1. kvartal 2015 en kundemasse på 477.900 kunder, fordelt på 61.700 lånekunder, 73.800 innskuddskunder og 342.400 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap for 1. kvartal 2015

Bankens resultat etter skatt utgjorde 113,6 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 104,6 mill.kr i 4. kvartal 2014. Resultatet i Sverige utgjorde 4,5 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 38,4 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,3 %.

Netto renteinntekter utgjorde 301,6 mill.kr, en økning på 15,1 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin økte fra 8,7 % i 4. kvartal til 9,0 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 20,6 mill.kr sammenlignet med 16,7 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 2,8 mill.kr til 22,9 mill.kr hovedsakelig som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 2,4 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 127,2 mill.kr sammenlignet med 114,9 mill.kr i 4. kvartal. Personalkostnader økte 0,3 mill.kr. Administrasjonskostnader steg 8,6 mill.kr, på grunn av økte markedsføringskostnader og kostnader relatert til konvertering av kjernesystem. Avskrivninger steg 3,0 mill.kr som følge av nedskrivninger i forbindelse med bytte av system. Andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 39,3 mill.kr, en reduksjon på 4,0 mill.kr fra 4. kvartal. Endringen forklares hovedsakelig av porteføljesalg i 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,6 % av

gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 4. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 4,3 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,1 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 3,1 % av brutto utlån, sammenlignet med 2,8 % pr. 31.12.2014.

Balanseregnskap pr. 31.3.2015

Forvaltningskapitalen økte 269 mill.kr i kvartalet og utgjorde 13.679 mill.kr pr. 31.3.2015. Netto utlån til kunder utgjorde 10.113 mill.kr, en økning på 712 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 7.449 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.781 mill.kr.

Innskudd fra kunder falt med 200 mill.kr i 1. kvartal og utgjorde 9.955 mill.kr ved kvartalskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 453 mill.kr og utgjorde 3.347 mill.kr, tilsvarende 24 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.242 mill.kr, sammenlignet med 1.129 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 15,5 %, kjernekapitaldekningen 13,7 % og ren kjernekapital 12,4 % pr. 31.3.2015.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.3.2015, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk og svensk økonomi viser en svak vekst og det er utsikter til økt arbeidsledighet i Norge mens den er forventet å være stabil i Sverige. 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 likviditets-situasjon 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 kapitalstatus. Eksisterende kapitalbase og intergenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 1. kvartal 2015

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2015	1. kv. 2014	2014
Sum renteinntekter		379.763	270.540	1.279.725
Sum rentekostnader		78.158	68.619	309.930
Netto renteinntekter		301.605	201.921	969.794
Provisjonsinntekter m.v.		39.066	29.245	127.903
Provisjonskostnader m.v.		16.128	11.010	55.784
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.356	1.290	-3.401
Andre inntekter		-	-	443
Netto andre driftsinntekter		20.581	19.525	69.161
Sum inntekter		322.186	221.446	1.038.956
Personalkostnader		14.197	14.089	50.684
Administrasjonskostnader		103.013	80.083	343.454
Avskrivninger		5.789	2.478	10.514
Andre kostnader		4.168	4.845	14.836
Sum driftskostnader		127.167	101.495	419.487
Nedskrivninger på utlån	2	39.349	30.234	142.570
Driftsresultat før skatt		155.670	89.717	476.898
Skattekostnad		42.031	24.224	129.999
Resultat for perioden		113.639	65.493	346.899

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		59.029	56.610	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		308.287	240.225	286.363
Utlån til kunder	2	10.113.490	7.254.539	9.401.001
Sertifikater og obligasjoner		2.979.661	2.746.773	3.454.319
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	443
Immaterielle eiendeler		36.801	30.511	33.874
Utsatt skattefordel		153	538	153
Varige driftsmidler		1.021	1.506	1.124
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		180.175	122.961	174.191
Sum eiendeler		13.679.060	10.453.662	13.410.466
Gjeld og egenkapital				
Innskudd fra kunder		9.955.498	8.496.086	10.155.698
Verdipapirgjeld	3	1.875.394	555.782	1.601.856
Betalbar skatt		126.572	85.850	129.591
Annen gjeld		22.641	31.595	21.755
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		157.866	138.359	74.131
Ansvarlig lånekapital	4	298.795	298.743	298.782
Sum gjeld		12.436.767	9.606.414	12.281.812
Aksjekapital	4	170.000	170.000	170.000
Overkurs	4	139.978	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	4	932.315	537.270	818.675
Sum egenkapital		1.242.293	847.249	1.128.654
Sum gjeld og egenkapital		13.679.060	10.453.662	13.410.466

Bank Norwegian AS
Delårsrapport 1. 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	-	-	113.639	113.639
Balanse pr. 31.3.15	170.000	139.978	932.314	1.242.293

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2015	1. kv. 2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	155.670	89.717
Periodens betalte skatter	-45.050	-31.786
Ordinære avskrivninger	5.789	2.478
Endring utlån	-712.489	-890.831
Endring innskudd kunder	-200.200	1.903.905
Endring av verdipapirer	474.658	-1.052.659
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-5.984	-25.837
Endring kortsiktig gjeld	84.622	97.314
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-242.983	92.300
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-8.613	-2.246
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8.613	-2.339
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Obligasjonslån	273.538	56.020
Ansvarlig lånekapital	13	13
Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	273.551	56.033
Netto kontantstrøm for perioden	21.955	145.994
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	345.361	150.841
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	367.316	296.835

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. 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		
	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Brutto utlån	10.347.135	7.531.796	9.596.917
- individuelle nedskrivninger på utlån	28.678	137.965	13.690
- nedskrivninger på grupper av utlån	204.967	139.292	182.226
Netto utlån til og fordringer på kunder	10.113.490	7.254.539	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Misligholdte lån			
Brutto misligholdte lån	474.974	585.313	405.668
- Individuelle nedskrivninger	28.678	137.965	13.690
- Nedskrivninger på grupper av utlån	204.967	139.292	182.226
Netto misligholdte lån	241.329	308.056	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	124.875	117.775	123.240
--	---------	---------	---------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS		
	1. kv. 2015	1. kv. 2014	2014
Periodens nedskrivninger på utlån			
Periodens endring i gruppenedskrivninger	23.656	18.507	83.277
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	15.006	15.674	59.294
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-3.946	-
Periodens nedskrivninger på utlån	39.349	30.234	142.570

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Note 3. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.3.15	Bank Norwegian AS	
		31.3.14	31.12.14
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	156.000	-
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.107	99.886	300.228
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	302.140	299.896	302.314
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.792	-	399.767
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	199.997	-	199.992
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.580	-	399.556
Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.778	-	-
Sum	1.875.394	555.782	1.601.856

Note 4. Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.3.15	Bank Norwegian AS	
		31.3.14	31.12.14
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	170.000	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	932.315	537.270	818.675
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	36.954	31.048	34.027
Ren kjernekapital	1.205.339	816.200	1.094.627
+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
Kjernekapital	1.329.589	940.450	1.218.877
+ Ansvarlig obligasjonslån	174.545	174.493	174.532
Netto ansvarlig kapital	1.504.134	1.114.943	1.393.409

Beregningsgrunnlag

Kredittrisiko			
Fra eiendelene 10 %	1.617	-	17.016
+ Fra eiendelene 20 %	440.458	407.595	469.779
+ Fra eiendelene 75 %	7.425.629	5.313.310	6.903.704
+ Fra eiendelene 100 %	627.935	571.850	567.736
+ Andre poster utenom balansen	3.389	3.475	3.423
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	204.967	139.292	182.226
+ Operasjonell risiko	1.397.163	960.729	960.729
Sum beregningsgrunnlag	9.691.224	7.117.667	8.740.161
Ren kjernekapital i %	12,44 %	11,47 %	12,52 %
Kjernekapital i %	13,72 %	13,21 %	13,95 %
Ansvarlig kapital i %	15,52 %	15,66 %	15,94 %

Bank Norwegian AS

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Sum renteinntekter		379.763	368.357	336.115	304.712	270.540
Sum rentekostnader		78.158	81.878	82.008	77.425	68.619
Netto renteinntekter		301.605	286.479	254.107	227.287	201.921
Provisjonsinntekter m.v.		39.066	35.097	33.289	30.272	29.245
Provisjonskostnader m.v.		16.128	14.981	16.076	13.718	11.010
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.356	-3.385	-2.291	985	1.290
Andre inntekter		-	-	443	-	-
Netto andre driftsinntekter		20.581	16.731	15.365	17.540	19.525
Sum inntekter		322.186	303.210	269.473	244.827	221.446
Personalkostnader		14.197	13.911	13.544	9.140	14.089
Administrasjonskostnader		103.013	94.386	85.927	83.059	80.083
Avskrivninger		5.789	2.747	2.723	2.567	2.478
Andre kostnader		4.168	3.852	2.648	3.490	4.845
Sum driftskostnader		127.167	114.895	104.841	98.256	101.495
Nedskrivninger på utlån	2	39.349	43.337	35.363	33.636	30.234
Driftsresultat før skatt		155.670	144.978	129.268	112.934	89.717
Skattekostnad		42.031	40.381	34.902	30.492	24.224
Resultat for perioden		113.639	104.597	94.366	82.442	65.493

Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.3.15	31.12.14	30.9.14	30.6.14	31.3.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		59.029	58.998	56.968	106.865	56.610
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		308.287	286.363	393.327	375.858	240.225
Utlån til kunder	2	10.113.490	9.401.001	8.801.991	8.080.097	7.254.539
Sertifikater og obligasjoner		2.979.661	3.454.319	3.371.032	2.918.677	2.746.773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	-	-
Immaterielle eiendeler		36.801	33.874	32.543	30.590	30.511
Utsatt skattefordel		153	153	538	538	538
Varige driftsmidler		1.021	1.124	1.252	1.379	1.506
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		180.175	174.191	152.588	138.674	122.961
Sum eiendeler		13.679.060	13.410.466	12.810.681	11.652.678	10.453.662
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		9.955.498	10.155.698	9.500.416	9.039.933	8.496.086
Verdipapirgjeld	3	1.875.394	1.601.856	1.602.018	1.099.801	555.782
Betalbar skatt		126.572	129.591	89.572	54.669	85.850
Annen gjeld		22.641	21.755	15.603	30.588	31.595
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		157.866	74.131	280.247	199.239	138.359
Ansvarlig lånekapital	4	298.795	298.782	298.769	298.756	298.743
Sum gjeld		12.436.767	12.281.812	11.786.625	10.722.987	9.606.414
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	932.315	818.675	714.078	619.712	537.270
Sum egenkapital		1.242.293	1.128.654	1.024.056	929.691	847.249
Sum gjeld og egenkapital		13.679.060	13.410.466	12.810.681	11.652.678	10.453.662