

Delårsrapport 1. kvartal 2013

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 1. kvartal 2013

Norwegian Finans Holding ASA (NFH) eier 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Det er ingen øvrig virksomhet i selskapet. 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 tilby banktjenester 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

Konsernresultatet etter skatt utgjorde 53,5 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 47,9 mill.kr i 4. kvartal 2012. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 37,3 %.

Netto renteinntekter utgjorde 135,8 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 13,4 mill.kr hovedsakelig som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester. Netto verdiendring i verdipapirporteføljen utgjorde 0,3 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 58,8 mill.kr i 1. kvartal, sammenlignet med 57,3 mill.kr i 4. kvartal. Sum lønn og generelle administrasjonskostnader økte 2,2 mill.kr, hvorav lønnsrelaterte kostnader økte 0,7 mill.kr, og salgs- og markedsføringskostnader 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 555 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.126 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 153 mill.kr og utgjorde 2.171 mill.kr, tilsvarende 30 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 601 mill.kr, sammenlignet med 547 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 12,7 % og kjernekapitaldekningen 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 utlånsvest, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Etableringen i Sverige vil bidra til økt utlånsvest 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.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2013

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	Note	1. kv. 2013	1. kv. 2012	2012
7	0	0	Sum renteinntekter		189.615	135.169	636.623
-0	162	-	Sum rentekostnader		53.865	33.349	177.436
7	-162	0	Netto renteinntekter		135.750	101.820	459.187
-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		21.014	13.291	60.458
46	8	12	Provisjonskostnader m.v.		7.573	4.957	23.693
-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		314	1.459	1.605
-	-	-	Andre inntekter		-	-	167
-46	-8	-12	Netto andre driftsinntekter		13.755	9.792	38.536
-39	-170	-12	Sum inntekter		149.505	111.613	497.723
1.284	332	331	Lønn og generelle administrasjonskostnader		54.145	46.921	192.458
-	-	-	Avskrivninger		2.323	3.597	14.708
69	13	38	Andre kostnader		2.289	1.883	7.308
1.353	344	369	Sum driftskostnader		58.757	52.401	214.474
-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	16.402	12.905	56.733
-1.392	-514	-380	Driftsresultat før skatt		74.346	46.306	226.517
-390	-144	-107	Skattekostnad		20.817	12.966	63.160
-1.002	-370	-274	Resultat for perioden		53.529	33.340	163.356

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.12	31.03.12	31.03.13	Beløp i tusen kroner	Note	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Eiendeler							
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.023	988	49.969
306	420	5.317	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		60.009	68.431	99.771
-	-	-	Utlån til kunder	2	4.813.769	3.527.555	4.457.455
-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		2.061.062	703.572	1.867.992
310.000	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
-	-	-	Immaterielle eiendeler		25.552	27.979	23.488
394	144	501	Utsatt skattefordel		732	706	625
-	-	-	Varige driftsmidler		804	668	830
5.060	2.091	-	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		114.019	59.596	70.349
315.761	312.655	315.818	Sum eiendeler		7.125.970	4.389.496	6.570.479
Gjeld og egenkapital							
-	-	-	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	15.145	19.448
1.306	1.659	1.638	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		91.328	74.623	33.602
-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
1.306	1.659	1.638	Sum gjeld		6.525.157	3.976.318	6.023.195
171.776	170.682	171.776	Aksjekapital	4	171.776	170.682	171.776
135.457	132.461	135.457	Overkursfond	4	135.457	132.461	135.457
7.221	7.853	6.947	Opptjent egenkapital	4	293.580	110.035	240.050
314.454	310.996	314.180	Sum egenkapital		600.813	413.178	547.284
315.761	312.655	315.818	Sum gjeld og egenkapital		7.125.970	4.389.496	6.570.479

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2013

Endring i egenkapital

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse per 31.12.11	170.682	132.461	8.223	311.366
Kapitalforhøyelse *	1.094	2.997	-	4.090
Resultat for perioden	-	-	-1.002	-1.002
Balanse per 31.12.12	171.776	135.457	7.221	314.454
Resultat for perioden	-	-	-274	-274
Balanse per 31.03.13	171.776	135.457	6.947	314.180

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse per 31.12.11	170.682	132.461	76.694	379.837
Kapitalforhøyelse *)	1.094	2.997	-	4.090
Resultat for perioden	-	-	163.356	163.356
Balanse per 31.12.12	171.776	135.457	240.053	547.284
Resultat for perioden	-	-	53.529	53.529
Balanse per 31.03.13	171.776	135.457	293.583	600.813

* Bonus til ledende ansatte, utbetalt i aksjer med bindingstid på tre år.

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

1. kv. 2012	1. kv. 2013	<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2013	1. kv. 2012
		Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser		
-514	-380	Resultat før skattekostnad	74.346	46.306
-	-	- 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
162	5.060	Endring andre fordringer	-	-
-	-	- Endring i andre tidsavgrensningposter	-43.669	-6.565
294	331	Endring kortsiktig gjeld	52.332	32.953
-57	5.011	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-35.346	-43.429
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Investering i datterselskap	-	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-57	-
-	-	- Avgang varige driftsmidler	-	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4.304	-1.677
-	-	- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.362	-1.677
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonlån	-	50.000
-	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-
-	-	- Brutto innbetaling egenkapital	-	-
-	-	- Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	-	50.000
-57	5.011	Netto kontantstrøm for perioden	-39.708	4.894
477	306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.740	64.525
477	5.317	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	110.032	69.419

Norwegian Finans Holding ASA

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

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.12	31.03.12	31.03.13	Beløp i tusen kroner	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
-	-	-	Brutto utlån	4.907.771	3.591.005	4.542.880
-	-	-	Nedskrivninger på grupper av utlån	94.002	63.450	85.426
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	4.813.769	3.527.555	4.457.455

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.12	31.03.12	31.03.13	Beløp i tusen kroner	31.03.13	31.03.12	31.12.12
-	-	-	Misligholdte lån			
-	-	-	Brutto misligholdte lån	422.967	300.356	383.221
-	-	-	Individuelle nedskrivninger	86.878	57.202	79.057
-	-	-	Misligholdte lån	336.089	243.155	304.163
-	-	-	Individuelle gruppenedskrivninger	36.841	17.887	30.353
-	-	-	Netto misligholdte lån	299.248	225.267	273.810

Misligholdte lån er alle lån som er overtrukket 90 dager etter forfall, hvorav presterende lån utgjorde: 90.963 61.781 85.158

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
2012	1. kv. 2012	1. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	1. kv. 2013	1. kv. 2012	2012
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån			
-	-	-	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
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	16.402	12.905	56.733

Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån med forfall juni 2014 og med en kupong på 3M NIBOR + 1,5 prosentpoeng.

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.12	31.03.12	31.03.13	Beløp i tusen kroner	31.03.13	31.03.12	31.12.12
			Ansvarlig kapital			
171.776	170.682	171.776	Aksjekapital	171.776	170.682	171.776
135.457	132.461	135.457	+ Overkursfond	135.457	132.461	135.457
7.221	7.853	6.947	+ Annen egenkapital	293.580	110.035	240.050
-	288	501	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	26.284	28.686	24.113
314.454	310.709	313.679	Kjernekapital	574.529	384.492	523.171
-	-	-	+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
314.454	310.709	313.679	Netto ansvarlig kapital	604.529	414.492	553.171
99,8 %	99,6 %	100,0 %	Kjernekapital i %	12,0 %	11,7 %	12,5 %
99,8 %	99,6 %	100,0 %	Ansvarlig kapital i %	12,7 %	12,6 %	13,2 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2013

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<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	178.634	169.709	152.461	135.169
Sum rentekostnader		53.865	49.801	50.589	43.048	33.349
Netto renteinntekter		135.750	128.833	119.120	109.414	101.820
Provisjonsinntekter m.v.		21.014	16.606	15.742	14.818	13.291
Provisjonskostnader m.v.		7.573	6.729	6.001	6.006	4.957
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		314	16	373	-242	1.459
Andre inntekter		-	-	167	-	-
Netto andre driftsinntekter		13.755	9.893	10.281	8.570	9.792
Sum inntekter		149.505	138.726	129.401	117.984	111.613
Lønn og generelle administrasjonskostnader		54.145	51.989	47.648	45.900	46.921
Avskrivninger		2.323	3.706	3.731	3.674	3.597
Andre kostnader		2.289	1.560	2.016	1.849	1.883
Sum driftskostnader		58.757	57.255	53.395	51.423	52.401
Nedskrivninger på utlån	2	16.402	15.281	14.708	13.839	12.905
Driftsresultat før skatt		74.346	66.190	61.298	52.722	46.306
Skattekostnad		20.817	18.265	17.163	14.766	12.966
Resultat for perioden		53.529	47.925	44.135	37.957	33.340

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.13	31.12.12	30.09.12	30.06.12	31.03.12
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.023	49.969	51.003	51.138	988
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		60.009	99.771	105.787	72.820	68.431
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		732	625	861	853	706
Varige driftsmidler		804	830	947	494	668
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		114.019	70.349	64.373	62.354	59.596
Sum eiendeler		7.125.970	6.570.479	6.288.008	6.221.998	4.389.496
Gjeld og egenkapital						
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	19.448	10.841	12.375	15.145
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		91.328	33.602	146.667	105.384	74.623
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		6.525.157	6.023.195	5.788.647	5.766.771	3.976.318
Aksjekapital	4	171.776	171.776	171.776	171.776	170.682
Overkursfond	4	135.457	135.457	135.460	135.460	132.461
Opptjent egenkapital	4	293.580	240.050	192.126	147.991	110.035
Sum egenkapital		600.813	547.284	499.361	455.227	413.178
Sum gjeld og egenkapital		7.125.970	6.570.479	6.288.008	6.221.998	4.389.496