

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. 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 virksomhet i Sverige i mai 2013 og tilbyr «Norwegian Reward» kredittkort, lån og innskudd.

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

Banken har pr. 30. september 2013 en kundemasse på 270.500 kunder, fordelt på 32.800 lånekunder, 53.700 innskuddskunder og 184.000 Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. september 2013

Konsernresultatet etter skatt utgjorde 172,6 mill.kr pr. 30. september. Netto renteinntekter utgjorde 449,5 mill.kr. Netto andre driftsinntekter utgjorde 45,9 mill.kr, mens driftskostnader beløp seg til 199,2 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 56,0 mill.kr.

Resultatregnskap for 3. kvartal 2013

Konsernresultatet etter skatt utgjorde 61,1 mill.kr sammenlignet med 58,0 mill.kr i 2. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 35,1 %.

Netto renteinntekter utgjorde 164,3 mill.kr, en økning på 14,8 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin steg 0,4 prosentpoeng til 8,5 % i 3. kvartal på grunn av lavere innskuddsrente og redusert likviditetsandel.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 17,7 mill.kr sammenlignet med 14,4 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter steg 2,6 mill.kr til 14,2 mill.kr hovedsakelig som følge av økt kredittkortaktivitet. Netto realisert gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 3,6 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 75,7 mill.kr sammenlignet med 64,7 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader steg 3,8 mill.kr som følge av periodiseringsforhold i 2. kvartal. Administrasjonskostnader økte 6,1 mill.kr, i hovedsak på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger falt med 0,1 mill.kr, mens andre driftskostnader økte med 1,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 21,5 mill.kr, en økning på 3,3 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,5 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,4 % i 2. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 6,5 % av brutto utlån,

sammenlignet med 6,9 % i 2. kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,7 % av brutto utlån, sammenlignet med 5,0 % pr. 30. juni 2013.

Balanseregnskap pr. 30. september 2013

Forvaltningskapitalen økte 224 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.795 mill.kr pr. 30. september 2013. Netto utlån til kunder utgjorde 5.727 mill.kr, en økning på 509 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 4.248 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.587 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 86 mill.kr i 3. kvartal og utgjorde 6.243 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 288 mill.kr og utgjorde 1.958 mill.kr, tilsvarende 25 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 3. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 725 mill.kr, sammenlignet med 664 mill.kr pr. 30. juni 2013. Kapitaldekningen var 13,4 % og kjernekapitaldekningen 12,8 % pr. 30. september 2013.

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

Utsiktene for resten av året

Det forventes en noe lavere vekst i norsk økonomi, mens veksten i svensk økonomi forventes å tilta. Det forventes stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå fremover.

Resultatveksten i det norske markedet forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Det forventes en tiltagende utlånsvekst i Sverige.

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.

Nivået på ren kjernekapital er tilfredsstillende. Banken tar sikte på å innhente tilleggskapital for å tilfredsstille kommende kapitalkrav og støtte bankens vekstplaner.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2013

	Pr. 3. kv. 2012	Pr. 3. kv. 2013	3. kv. 2012	3. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	Note	3. kv. 2013	3. kv. 2012	Pr. 3. kv. 2013	Pr. 3. kv. 2012	2012
7	1	68	0	34	Sum renteinntekter		221.840	169.709	618.075	457.340	635.974
-0	-0	-	-325	-	Sum rentekostnader		57.553	50.589	168.600	126.985	176.787
7	1	68	325	34	Netto renteinntekter		164.287	119.120	449.475	330.354	459.187
-	-	-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		23.610	15.742	65.050	43.851	60.458
46	38	51	8	11	Provisjonskostnader m.v.		9.460	6.001	25.874	16.964	23.693
-	-	-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		3.586	373	6.510	1.589	1.605
-	-	-	-	-	Andre inntekter		-	167	181	167	167
-46	-38	-51	-8	-11	Netto andre driftsinntekter		17.736	10.281	45.867	28.643	38.536
-39	-37	16	317	22	Sum inntekter		182.023	129.401	495.343	358.997	497.723
1.284	973	979	332	331	Personalkostnader		12.744	11.464	33.264	30.692	41.896
-	-	20	-	-	Administrasjonskostnader		56.752	36.184	149.973	109.777	150.561
-	-	-	-	-	Avskrivninger		2.363	3.731	7.188	11.002	14.708
69	56	81	13	13	Andre kostnader		3.887	2.016	8.756	5.748	7.308
1.353	1.029	1.080	344	344	Sum driftskostnader		75.746	53.395	199.181	157.219	214.474
-	-	-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	21.470	14.708	55.997	41.452	56.733
-1.392	-1.067	-1.064	-27	-321	Driftsresultat før skatt		84.808	61.298	240.164	160.327	226.517
-390	-295	-294	-8	-86	Skattekostnad		23.750	17.163	67.581	44.895	63.160
-1.002	-772	-770	-19	-235	Resultat for perioden		61.058	44.135	172.584	115.432	163.356

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.12	30.09.12	30.09.13	Beløp i tusen kroner	Note	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Eiendeler							
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.851	51.003	49.969
306	321	9.295	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		136.073	105.787	99.771
-	-	-	Utlån til kunder	2	5.726.745	4.159.753	4.457.455
-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		1.770.696	1.881.720	1.867.992
310.000	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
-	-	-	Immaterielle eiendeler		28.264	23.564	23.488
394	298	692	Utsatt skattefordel		923	861	625
-	-	-	Varige driftsmidler		1.503	947	830
5.060	5.063	-	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		79.919	64.373	70.349
315.761	315.683	319.987	Sum eiendeler		7.794.975	6.288.008	6.570.479
Gjeld og egenkapital							
-	-	-	Innskudd fra kunder		6.243.425	5.278.714	5.626.927
-	-	-	Verdipapirgjeld	3	499.743	250.000	250.000
-	-	-	Betalbar skatt		67.544	72.425	63.219
-	-	-	Annen gjeld		29.503	10.841	19.448
1.306	995	994	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.585	146.667	33.602
-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
1.306	995	994	Sum gjeld		7.069.799	5.788.647	6.023.195
171.776	171.776	172.594	Aksjekapital	4	172.594	171.776	171.776
135.457	135.460	139.948	Overkursfond	4	139.948	135.460	135.457
7.221	7.452	6.451	Opptjent egenkapital	4	412.634	192.126	240.050
314.454	314.687	318.993	Sum egenkapital		725.176	499.361	547.284
315.761	315.683	319.987	Sum gjeld og egenkapital		7.794.975	6.288.008	6.570.479

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2013

Endring i egenkapital

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 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 pr. 31.12.12	171.776	135.457	7.221	314.454
Kapitalforhøyelse *	818	4.491	-	4.090
Resultat for perioden	-	-	-770	-770
Balanse pr. 30.09.13	172.594	139.948	6.451	318.993

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 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 pr. 31.12.12	171.776	135.457	240.050	547.284
Kapitalforhøyelse *	818	4.491	-	5.309
Resultat for perioden	-	-	172.584	172.584
Balanse pr. 30.09.13	172.594	139.948	412.634	725.176

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

Pr. 3. kv. 2012	Pr. 3. kv. 2013	<i>Beløp i tusen kroner</i>	Pr. 3. kv. 2013	Pr. 3. kv. 2012
		Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser		
-1.067	-1.064	Resultat før skattekostnad	240.164	160.327
-	-	- Periodens betalte skatter	-63.550	-
-	-	- Ordinære avskrivninger	7.188	11.002
-	-	- Endring utlån	-1.269.290	-1.024.158
-	-	- Endring innskudd kunder	616.498	1.701.998
-	-	- Endring av verdipapirer	97.295	-945.398
-2.809	5.060	Endring andre fordringer	-	-
-	-	- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-9.569	-11.341
-368	-313	Endring kortsiktig gjeld	176.038	100.692
-4.244	3.684	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-205.225	-6.878
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Investering i datterselskap	-	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-949	-673
-	-	- Avgang varige driftsmidler	-	43
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-11.688	-4.315
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12.637	-4.945
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonlån	249.743	100.000
-	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-
4.088	5.305	Brutto innbetaling egenkapital	5.305	4.088
4.088	5.305	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	255.048	104.088
-156	8.989	Netto kontantstrøm for perioden	37.185	92.265
477	306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.740	64.525
321	9.295	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	186.925	156.790

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2013

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. 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	30.09.12	30.09.13	Beløp i tusen kroner	30.09.13	30.09.12	31.12.12
-	-	-	Brutto utlån før nedskrivning av konstaterte tap	5.947.273	4.308.955	4.621.938
-	-	-	Individuelle nedskrivninger på utlån	112.262	72.619	79.057
-	-	-	Brutto utlån	5.835.011	4.236.336	4.542.880
-	-	-	Nedskrivninger på grupper av utlån	108.266	76.583	85.426
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	5.726.745	4.159.753	4.457.455

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.12	30.09.12	30.09.13	Beløp i tusen kroner	30.09.13	30.09.12	31.12.12
-	-	-	Misligholdte lån			
-	-	-	Brutto misligholdte lån	487.274	354.923	383.221
-	-	-	Individuelle nedskrivninger	112.262	72.619	79.057
-	-	-	Misligholdte lån	375.012	282.304	304.163
-	-	-	Individuelle gruppenedskrivninger	41.403	22.826	30.353
-	-	-	Netto misligholdte lån	333.609	259.478	273.810

Misligholdte lån er alle lån som er overtrukket 90 dager etter forfall, hvorav presterende lån utgjorde: 105.607 75.978 85.158

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2012	3. kv. 2012	3. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	3. kv. 2013	3. kv. 2012	2012
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån			
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	8.253	4.583	16.370
-	-	-	Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	-1.090	2.867	11.942
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	16.380	7.762	31.370
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-2.073	-504	-2.948
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	21.470	14.708	56.733

Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån.

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.12	30.09.12	30.09.13	Beløp i tusen kroner	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Ansvarlig kapital						
171.776	171.776	172.594	Aksjekapital	172.594	171.776	171.776
135.457	135.460	139.948	+ Overkursfond	139.948	135.460	135.457
7.221	7.452	6.451	+ Annen egenkapital	412.634	192.126	240.050
-	299	692	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	29.188	24.425	24.113
314.454	314.389	318.301	Kjernekapital	695.989	474.936	523.171
-	-	-	+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
314.454	314.389	318.301	Netto ansvarlig kapital	725.989	504.936	553.171
99,8 %	99,8 %	102,1 %	Kjernekapital i %	12,8 %	12,0 %	12,5 %
99,8 %	99,8 %	102,1 %	Ansvarlig kapital i %	13,4 %	12,7 %	13,2 %

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2013

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012
Sum renteinntekter		221.840	206.620	189.615	178.634	169.709
Sum rentekostnader		57.553	57.182	53.865	49.801	50.589
Netto renteinntekter		164.287	149.438	135.750	128.833	119.120
Provisjonsinntekter m.v.		23.610	20.426	21.014	16.606	15.742
Provisjonskostnader m.v.		9.460	8.840	7.573	6.729	6.001
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		3.586	2.610	314	16	373
Andre inntekter		-	181	-	-	167
Netto andre driftsinntekter		17.736	14.377	13.755	9.893	10.281
Sum inntekter		182.023	163.815	149.505	138.726	129.401
Personalkostnader		12.744	8.939	11.581	11.205	11.464
Administrasjonskostnader		56.752	50.658	42.563	40.784	36.184
Avskrivninger		2.363	2.502	2.323	3.706	3.731
Andre kostnader		3.887	2.580	2.289	1.560	2.016
Sum driftskostnader		75.746	64.679	58.757	57.255	53.395
Nedskrivninger på utlån	2	21.470	18.125	16.402	15.281	14.708
Driftsresultat før skatt		84.808	81.011	74.346	66.190	61.298
Skattekostnad		23.750	23.014	20.817	18.265	17.163
Resultat for perioden		61.058	57.997	53.529	47.925	44.135

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.13	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.851	50.675	50.023	49.969	51.003
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		136.073	139.759	60.009	99.771	105.787
Utlån til kunder	2	5.726.745	5.217.823	4.813.769	4.457.455	4.159.753
Sertifikater og obligasjoner		1.770.696	2.055.385	2.061.062	1.867.992	1.881.720
Immaterielle eiendeler		28.264	28.550	25.552	23.488	23.564
Utsatt skattefordel		923	833	732	625	861
Varige driftsmidler		1.503	1.613	804	830	947
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		79.919	75.848	114.019	70.349	64.373
Sum eiendeler		7.794.975	7.570.487	7.125.970	6.570.479	6.288.008
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		6.243.425	6.157.063	6.069.251	5.626.927	5.278.714
Verdipapirgjeld	3	499.743	499.723	250.000	250.000	250.000
Betalbar skatt		67.544	43.708	70.525	63.219	72.425
Annen gjeld		29.503	42.559	14.053	19.448	10.841
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.585	133.307	91.328	33.602	146.667
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		7.069.799	6.906.359	6.525.157	6.023.195	5.788.647
Aksjekapital	4	172.594	172.594	171.776	171.776	171.776
Overkursfond	4	139.948	139.957	135.457	135.457	135.460
Opptjent egenkapital	4	412.634	351.576	293.580	240.050	192.126
Sum egenkapital		725.176	664.127	600.813	547.284	499.361
Sum gjeld og egenkapital		7.794.975	7.570.487	7.125.970	6.570.479	6.288.008