

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Norwegian Finans Holding ASA (NFH) eier 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Det er ingen øvrig virksomhet i selskapet. Eierskapet i NFH er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 20 %.

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 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 ved utgangen av 1. kvartal 2014 en kundemasse på 351.300 kunder, fordelt på 43.000 lånekunder, 66.200 innskuddskunder og 242.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap for 1. kvartal 2014

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 65,2 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 65,3 mill.kr i 4. kvartal 2013. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 31,8 %.

Netto renteinntekter utgjorde 202,0 mill.kr, en økning på 15,4 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin falt fra 9,3 % i 4. kvartal til 8,7 %.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 19,5 mill.kr sammenlignet med 16,8 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 5,0 mill.kr til 18,2 mill.kr som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester samt økt kredittkortaktivitet. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 1,3 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 101,9 mill.kr sammenlignet med 85,8 mill.kr i 4. kvartal. Personal-kostnader steg 1,4 mill.kr som følge av økt bemanning i den svenske virksomheten. Administrasjonskostnader økte 13,3 mill.kr, hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger er uendret, mens andre driftskostnader økte med 1,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 30,2 mill.kr, en økning på 3,5 mill.kr fra 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 4. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 6,1 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,2 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,5 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,6 % pr. 31.12.2013.

Balanseregnskap pr. 31.3.2014

Forvaltningskapitalen økte 2.115 mill.kr i kvartalet og utgjorde 10.464 mill.kr pr. 31.3.2014. Netto utlån til kunder utgjorde 7.255 mill.kr, en økning på 891 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 5.428 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.878 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 1.904 mill.kr i 1. kvartal og utgjorde 8.496 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen steg 1.199 mill.kr og utgjorde 3.053 mill.kr, tilsvarende 29 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 856 mill.kr, sammenlignet med 790 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 15,8 %, kjernekapitaldekningen 13,3 % og ren kjernekapital 11,6 % pr. 31.3.2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.3.2014, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Det forventes en noe svakere vekst i norsk økonomi, mens den svenske økonomien har utsikter til økt aktivitet. Det forventes en stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå i Norge og Sverige fremover.

Banken forventer resultatvekst fremover, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

Høy innskuddsdekning og god tilgang til verdipapirmarkedet gjør at bankens sterke likviditetssituasjon forventes opprettholdt.

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning i kvartalet. Avkastningsnivået forventes å være stabilt 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 som forventet.

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

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

2013	1. kv. 2013	1. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	Note	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
102	0	36	Sum renteinntekter		270.576	189.615	864.320
-	-	-	Sum rentekostnader		68.619	53.865	228.248
102	0	36	Netto renteinntekter		201.957	135.750	636.073
-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		29.245	21.014	88.408
62	12	14	Provisjonskostnader m.v.		11.024	7.573	35.990
-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		1.290	314	10.111
-	-	-	Andre inntekter		-	-	181
-62	-12	-14	Netto andre driftsinntekter		19.511	13.755	62.710
40	-12	22	Sum inntekter		221.468	149.505	698.782
1.311	331	327	Personalkostnader		14.416	11.581	46.282
20	-	38	Administrasjonskostnader		80.120	42.563	216.763
-	-	-	Avskrivninger		2.478	2.323	9.682
94	38	-	Andre kostnader		4.845	2.289	12.296
1.424	369	364	Sum driftskostnader		101.859	58.757	285.022
-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	30.234	16.402	82.760
-1.385	-380	-342	Driftsresultat før skatt		89.375	74.346	331.000
-360	-107	-92	Skattekostnad		24.131	20.817	93.099
-1.025	-274	-250	Resultat for perioden		65.244	53.529	237.901

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.13	31.03.13	31.03.14	Beløp i tusen kroner	Note	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Eiendeler							
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.610	50.023	54.007
9.306	5.317	9.251	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		249.476	60.009	106.140
-	-	-	Utlån til kunder	2	7.254.539	4.813.769	6.363.708
-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		2.746.773	2.061.062	1.694.114
310.000	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
-	-	-	Immaterielle eiendeler		30.511	25.552	30.616
758	501	851	Utsatt skattefordel		1.388	732	1.296
-	-	-	Varige driftsmidler		1.506	804	1.539
-	-	36	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		122.997	114.019	97.124
320.064	315.818	320.137	Sum eiendeler		10.463.800	7.125.970	8.348.544
Gjeld og egenkapital							
-	-	-	Innskudd fra kunder		8.496.086	6.069.251	6.592.180
-	-	-	Verdipapirgjeld	3	555.782	250.000	499.762
-	-	-	Betalbar skatt		85.850	70.525	93.413
-	-	-	Annen gjeld		31.595	14.053	29.836
1.329	1.638	1.652	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		140.011	91.328	44.133
-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	298.743	30.000	298.729
1.329	1.638	1.652	Sum gjeld		9.608.066	6.525.157	7.558.054
172.594	171.776	172.594	Aksjekapital	4	172.594	171.776	172.594
139.945	135.457	139.945	Overkurs	4	139.945	135.457	139.945
6.196	6.947	5.946	Opptjent egenkapital	4	543.195	293.580	477.951
318.735	314.180	318.485	Sum egenkapital		855.734	600.813	790.490
320.064	315.818	320.137	Sum gjeld og egenkapital		10.463.800	7.125.970	8.348.544

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Endring i egenkapital

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 31.12.12	171.776	135.457	7.221	314.454
Kapitalforhøyelse *	818	4.488	-	5.306
Resultat for perioden	-	-	-1.025	-1.025
Balanse pr. 31.12.13	172.594	139.945	6.196	318.735
Resultat for perioden	-	-	-250	-250
Balanse pr. 31.03.14	172.594	139.945	5.946	318.486

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 31.12.12	171.776	135.457	240.050	547.284
Kapitalforhøyelse *)	818	4.488	-	5.306
Resultat for perioden	-	-	237.901	237.901
Balanse pr. 31.12.13	172.594	139.945	477.951	790.490
Resultat for perioden	-	-	65.244	65.244
Balanse pr. 31.03.14	172.594	139.945	543.195	855.734

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

1. kv. 2013	1. kv. 2014	<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2014	1. kv. 2013
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-380	-342	Resultat før skattekostnad	89.375	74.346
-	-	Periodens betalte skatter	-31.786	-13.617
-	-	Ordinære avskrivninger	2.478	2.323
-	-	Endring utlån	-890.831	-356.314
-	-	Endring innskudd kunder	1.903.905	442.324
-	-	Endring av verdipapirer	-1.052.659	-193.070
5.060	-	Endring andre fordringer	-	-
-	-36	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-25.873	-43.669
331	323	Endring kortsiktig gjeld	97.636	52.332
5.011	-55	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	92.245	-35.346
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-57
-	-	Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-2.246	-4.304
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2.339	-4.362
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	Obligasjonslån	56.020	-
-	-	Ansvarlig lånekapital	13	-
-	-	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	56.033	-
5.011	-55	Netto kontantstrøm for perioden	145.939	-39.708
306	9.306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	160.147	149.740
5.317	9.250	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	306.086	110.032

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2014 er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

Note 2.A. Utlån til kunder

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Beløp i tusen kroner	31.03.14	31.03.13	31.12.13
-	-	-	Brutto utlån	7.531.796	4.994.649	6.610.966
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	137.965	86.878	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	139.292	94.002	121.020
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	7.254.539	4.813.769	6.363.708

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Beløp i tusen kroner	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Misligholdte lån						
-	-	-	Brutto misligholdte lån	585.313	422.967	532.804
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	137.965	86.878	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	139.292	94.002	121.020
-	-	-	Netto misligholdte lån	308.056	242.087	285.546

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	117.775	90.963	108.629
--	---------	--------	---------

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2013	1. kv. 2013	1. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
Periodens nedskrivninger på utlån						
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	18.507	8.577	35.575
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	15.674	9.576	54.975
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.946	-1.751	-7.789
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	30.234	16.402	82.760

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Beløp i tusen kroner	31.03.14	31.03.13	31.12.13
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	156.000	250.000	250.000
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	99.886	-	149.883
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	299.896	-	99.879
-	-	-	Sum	555.782	250.000	499.762

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 1. kvartal 2014

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	31.03.13	31.03.14	Beløp i tusen kroner	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Ansvarlig kapital						
172.594	171.776	172.594	Aksjekapital	172.594	171.776	172.594
139.945	135.457	139.945	+ Overkurs	139.945	135.457	139.945
6.196	6.947	5.946	+ Annen egenkapital	543.195	293.580	477.951
758	501	851	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	31.899	26.284	31.912
317.977	313.679	317.635	Ren kjernekapital	823.835	574.529	758.578
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
317.977	313.679	317.635	Kjernekapital	948.085	574.529	882.828
-	-	-	+ Tilleggskapital	174.493	30.000	174.479
317.977	313.679	317.635	Netto ansvarlig kapital	1.122.577	604.529	1.057.307
Beregningsgrunnlag						
Kredittrisiko						
1.861	1.063	1.850	Fra eiendelene 20 %	409.445	278.242	240.045
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	5.313.310	3.493.921	4.653.300
310.000	310.000	310.036	+ Fra eiendelene 100 %	571.885	450.911	505.229
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.475	3.355	3.515
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	139.292	94.002	121.020
-	-	-	+ Operasjonell risiko	960.303	640.956	640.956
311.861	311.063	311.886	Sum beregningsgrunnlag	7.119.126	4.773.383	5.922.025
101,96 %	100,84 %	101,84 %	Ren kjernekapital	11,57 %	12,04 %	12,81 %
101,96 %	100,84 %	101,84 %	Kjernekapital	13,32 %	12,04 %	14,91 %
101,96 %	100,84 %	101,84 %	Ansvarlig kapital	15,77 %	12,66 %	17,85 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2014

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Sum renteinntekter		270.576	246.245	221.840	206.620	189.615
Sum rentekostnader		68.619	59.647	57.553	57.182	53.865
Netto renteinntekter		201.957	186.597	164.287	149.438	135.750
Provisjonsinntekter m.v.		29.245	23.358	23.610	20.426	21.014
Provisjonskostnader m.v.		11.024	10.117	9.460	8.840	7.573
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		1.290	3.601	3.586	2.610	314
Andre inntekter		-	0	-	181	0
Netto andre driftsinntekter		19.511	16.842	17.736	14.377	13.755
Sum inntekter		221.468	203.440	182.023	163.815	149.505
Personalkostnader		14.416	13.018	12.744	8.939	11.581
Administrasjonskostnader		80.120	66.790	56.752	50.658	42.563
Avskrivninger		2.478	2.494	2.363	2.502	2.323
Andre kostnader		4.845	3.540	3.887	2.580	2.289
Sum driftskostnader		101.859	85.840	75.746	64.679	58.757
Nedskrivninger på utlån	2	30.234	26.763	21.470	18.125	16.402
Driftsresultat før skatt		89.375	90.836	84.808	81.011	74.346
Skattekostnad		24.131	25.519	23.750	23.014	20.817
Resultat for perioden		65.244	65.317	61.058	57.997	53.529

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13	31.03.13
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.610	54.007	50.851	50.675	50.023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		249.476	106.140	136.073	139.759	60.009
Utlån til kunder	2	7.254.539	6.363.708	5.726.745	5.217.823	4.813.769
Sertifikater og obligasjoner		2.746.773	1.694.114	1.770.696	2.055.385	2.061.062
Immaterielle eiendeler		30.511	30.616	28.264	28.550	25.552
Utsatt skattefordel		1.388	1.296	923	833	732
Varige driftsmidler		1.506	1.539	1.503	1.613	804
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		122.997	97.124	79.919	75.848	114.019
Sum eiendeler		10.463.800	8.348.544	7.794.975	7.570.487	7.125.970
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		8.496.086	6.592.180	6.243.425	6.157.063	6.069.251
Verdipapirgjeld	3	555.782	499.762	499.743	499.723	250.000
Betalbar skatt		85.850	93.413	67.544	43.708	70.525
Annen gjeld		31.595	29.836	29.503	42.559	14.053
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		140.011	44.133	199.585	133.307	91.328
Ansvarlig lånekapital	4	298.743	298.729	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		9.608.066	7.558.054	7.069.799	6.906.359	6.525.157
Aksjekapital	4	172.594	172.594	172.594	172.594	171.776
Overkurs	4	139.945	139.945	139.948	139.957	135.457
Opptjent egenkapital	4	543.195	477.951	412.634	351.576	293.580
Sum egenkapital		855.734	790.490	725.176	664.127	600.813
Sum gjeld og egenkapital		10.463.800	8.348.544	7.794.975	7.570.487	7.125.970