

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. 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 %. 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 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 2. kvartal 2014 en kundemasse på 390.400 kunder, fordelt på 48.100 lånekunder, 69.200 innskuddskunder og 273.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2014

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 147,3 mill.kr pr. 30. juni 2014. Netto renteinntekter utgjorde 429,3 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 36,8 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 200,5 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 63,9 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2014

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 82,1 mill.kr, sammenlignet med 65,2 mill.kr i 1. kvartal 2014. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 36,6 %.

Netto renteinntekter utgjorde 227,3 mill.kr, en økning på 25,4 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin falt fra 8,7 % i 1. kvartal til 8,3 %.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 17,3 mill.kr sammenlignet med 19,5 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 1,9 mill.kr til 16,3 mill.kr som følge av engangseffekter i 1. kvartal. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 1,0 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 98,6 mill.kr sammenlignet med 101,9 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt 5,0 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader økte 3,0 mill.kr hovedsakelig på grunn av økte markedsførings- og IT-kostnader. Avskrivninger økte 0,1 mill.kr, mens andre driftskostnader falt med 1,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 33,6 mill.kr, en økning på 3,4 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 1. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 6,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,1 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,5 % av brutto utlån, uendret fra utgangen av 1. kvartal.

Balanseregnskap pr. 30. juni 2014

Forvaltningskapitalen økte 1.203 mill.kr i kvartalet og utgjorde 11.667 mill.kr pr. 30. juni 2014. Netto utlån til kunder utgjorde 8.080 mill.kr, en økning på 826 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 6.024 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.215 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 544 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 9.040 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Banken utstedte 544 mill.kr i verdipapirgjeld i 2. kvartal og verdipapirgjeld utgjorde 1.100 mill.kr pr. 30. juni 2014.

Likviditetsbeholdningen steg 362 mill.kr og utgjorde 3.415 mill.kr, tilsvarende 29 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 943 mill.kr, sammenlignet med 856 mill.kr pr. 31. mars 2014. Kapitaldekningen var 15,4 %, kjernekapitaldekningen 13,2 % og ren kjernekapital 11,6 % pr. 30. juni 2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.6.2014, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk og svensk økonomi fremstår som robust. Det forventes en stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå i Norge og Sverige fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Virksomheten i Sverige forventes å gi positive resultater i løpet av fjerde kvartal.

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 kapitalsituasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Pr. 2. kv.		Pr. 2. kv.						Pr. 2. kv.		Pr. 2. kv.	
2013	2013	2014	2. kv. 2013	2. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	Note	2. kv. 2014	2. kv. 2013	2014	2013	2013
102	34	62	34	27	Sum renteinntekter		304.738	206.620	575.315	396.235	864.320
-	-	-	-	-	Sum rentekostnader		77.425	57.182	146.044	111.047	228.248
102	34	62	34	27	Netto renteinntekter		227.313	149.438	429.270	285.188	636.073
-	-	-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		30.272	20.426	59.517	41.440	88.408
62	40	231	28	217	Provisjonskostnader m.v.		13.935	8.840	24.958	16.413	35.990
-	-	-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		985	2.610	2.275	2.924	10.111
-	-	-	-	-	Andre inntekter		-	181	-	181	181
-62	-40	-231	-28	-217	Netto andre driftsinntekter		17.323	14.377	36.834	28.131	62.710
40	-6	-169	6	-191	Sum inntekter		244.636	163.815	466.104	313.319	698.782
1.311	648	634	317	308	Personalkostnader		9.447	8.939	23.863	20.520	46.282
20	20	56	20	19	Administrasjonskostnader		83.078	50.658	163.198	93.221	216.763
-	-	-	-	-	Avskrivninger		2.567	2.502	5.045	4.824	9.682
94	69	20	31	20	Andre kostnader		3.510	2.580	8.355	4.869	12.296
1.424	737	710	368	346	Sum driftskostnader		98.602	64.679	200.461	123.435	285.022
-	-	-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	33.636	18.125	63.871	34.527	82.760
-1.385	-743	-879	-362	-537	Driftsresultat før skatt		112.398	81.011	201.773	155.357	331.000
-360	-208	-237	-101	-145	Skattekostnad		30.347	23.014	54.479	43.831	93.099
-1.025	-535	-642	-261	-392	Resultat for perioden		82.050	57.997	147.294	111.526	237.901

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.13		30.06.13		30.06.14		Beløp i tusen kroner		Note		30.06.14		30.06.13		31.12.13	
Eiendeler															
-	-	-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		106.865	50.675							54.007
9.306	-	-	9.298	13.275	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		389.133	139.759							106.140
-	-	-	-	-	Utlån til kunder	2	8.080.097	5.217.823							6.363.708
-	-	-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		2.918.677	2.055.385							1.694.114
310.000	-	-	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-							-
-	-	-	-	-	Immaterielle eiendeler		30.590	28.550							30.616
758	-	-	602	996	Utsatt skattefordel		1.533	833							1.296
-	-	-	-	-	Varige driftsmidler		1.379	1.613							1.539
-	-	-	-	62	Fordringer og opplynte ikke mottatte inntekter		138.736	75.848							97.124
320.064	-	-	319.900	324.332	Sum eiendeler		11.667.010	7.570.487							8.348.544
Gjeld og egenkapital															
-	-	-	-	-	Innskudd fra kunder		9.039.933	6.157.063							6.592.180
-	-	-	-	-	Verdipapirgjeld	3	1.099.801	499.723							499.762
-	-	-	-	-	Betalbar skatt		54.669	43.708							93.413
-	-	-	-	-	Annen gjeld		30.588	42.559							29.836
1.329	-	-	663	654	Pålopte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.894	133.307							44.133
-	-	-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	298.756	30.000							298.729
1.329	-	-	663	654	Sum gjeld		10.723.642	6.906.359							7.558.054
172.594	-	-	172.594	173.000	Aksjekapital	4	173.000	172.594							172.594
139.945	-	-	139.957	145.123	Overkurs	4	145.123	139.957							139.945
6.196	-	-	6.686	5.554	Opptjent egenkapital	4	625.245	351.576							477.951
318.735	-	-	319.237	323.678	Sum egenkapital		943.369	664.127							790.490
320.064	-	-	319.900	324.332	Sum gjeld og egenkapital		11.667.010	7.570.487							8.348.544

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. 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
Kapitalforhøyelse *	406	5.178	-	5.584
Resultat for perioden	-	-	-642	-642
Balanse pr. 30.06.14	173.000	145.123	5.555	323.678

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
Kapitalforhøyelse *	406	5.178	-	5.584
Resultat for perioden	-	-	147.294	147.294
Balanse pr. 30.06.14	173.000	145.123	625.245	943.369

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2. kv. 2013	2. kv. 2014	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2014	2. kv. 2013
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-743	-879	Resultat før skattekostnad	201.773	155.357
-	-	Periodens betalte skatter	-93.459	-63.550
-	-	Ordinære avskrivninger	5.045	4.824
-	-	Endring utlån	-1.716.390	-760.369
-	-	Endring innskudd kunder	2.447.753	530.136
-	-	Endring av verdipapirer	-1.224.563	-187.393
5.060	-	Endring andre fordringer	-	-
-	-62	Endring i andre tidsavgrensningsposter	-41.613	-5.499
-644	-674	Endring kortsiktig gjeld	156.513	122.816
3.674	-1.615	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-264.941	-203.677
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-949
-	-	Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-4.766	-9.721
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.858	-10.670
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	Obligasjonlån	600.039	249.723
-	-	Ansvarlig lånekapital	26	5.318
5.318	5.584	Brutto innbetaling egenkapital	5.584	-
5.318	5.584	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	605.649	255.041
8.991	3.969	Netto kontantstrøm for perioden	335.850	40.694
306	9.306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	160.147	149.740
9.298	13.275	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	495.997	190.434

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. 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	30.06.13	30.06.14	Beløp i tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
-	-	-	Brutto utlån	8.390.941	5.416.818	6.610.966
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	151.509	97.956	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	159.335	101.039	121.020
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	8.080.097	5.217.823	6.363.708

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Beløp i tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Misligholdte lån						
-	-	-	Brutto misligholdte lån	649.390	461.228	532.804
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	151.509	97.956	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	159.335	101.039	121.020
-	-	-	Netto misligholdte lån	338.546	262.233	285.546

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	127.349	98.559	108.629
--	---------	--------	---------

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2013	2. kv. 2013	2. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	2013
Periodens nedskrivninger på utlån						
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	20.094	7.047	35.575
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	16.577	12.113	54.975
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.035	-1.035	-7.789
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	33.636	18.125	82.760

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Beløp i tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	250.000	250.000
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	199.893	99.865	149.883
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	299.908	149.858	99.879
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	400.000	-	-
-	-	-	Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	200.000	-	-
-	-	-	Sum	1.099.801	499.723	499.762

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. kvartal 2014

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.06.13	30.06.14	Beløp i tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Ansvarlig kapital						
172.594	172.594	173.000	Aksjekapital	173.000	172.594	172.594
139.945	139.957	145.123	+ Overkurs	145.123	139.957	139.945
6.196	6.686	5.554	+ Annen egenkapital	625.245	351.576	477.951
758	602	996	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	32.123	29.383	31.912
317.977	318.635	322.682	Ren kjernekapital	911.245	634.744	758.578
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
317.977	318.635	322.682	Kjernekapital	1.035.495	634.744	882.828
-	-	-	+ Tilleggskapital	174.506	30.000	174.479
317.977	318.635	322.682	Netto ansvarlig kapital	1.210.001	664.744	1.057.307
Beregningsgrunnlag						
Kredittrisiko						
1.861	1.860	2.655	Fra eiendelene 20 %	471.890	293.048	240.045
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	5.919.683	3.790.161	4.653.300
310.000	310.000	310.062	+ Fra eiendelene 100 %	637.995	440.732	505.229
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.452	3.549	3.515
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	159.183	101.039	121.020
-	-	-	+ Operasjonell risiko	960.303	640.956	640.956
311.861	311.860	312.717	Sum beregningsgrunnlag	7.834.140	5.067.407	5.922.025
101,96 %	102,17 %	103,19 %	Ren kjernekapital	11,63 %	12,53 %	12,81 %
101,96 %	102,17 %	103,19 %	Kjernekapital	13,22 %	12,53 %	14,91 %
101,96 %	102,17 %	103,19 %	Ansvarlig kapital	15,45 %	13,12 %	17,85 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013
Sum renteinntekter		304.738	270.576	246.245	221.840	206.620
Sum rentekostnader		77.425	68.619	59.647	57.553	57.182
Netto renteinntekter		227.313	201.957	186.597	164.287	149.438
Provisjonsinntekter m.v.		30.272	29.245	23.358	23.610	20.426
Provisjonskostnader m.v.		13.935	11.024	10.117	9.460	8.840
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		985	1.290	3.601	3.586	2.610
Andre inntekter		-	0	-	-	181
Netto andre driftsinntekter		17.323	19.511	16.842	17.736	14.377
Sum inntekter		244.636	221.468	203.440	182.023	163.815
Personalkostnader		9.447	14.416	13.018	12.744	8.939
Administrasjonskostnader		83.078	80.120	66.790	56.752	50.658
Avskrivninger		2.567	2.478	2.494	2.363	2.502
Andre kostnader		3.510	4.845	3.540	3.887	2.580
Sum driftskostnader		98.602	101.859	85.840	75.746	64.679
Nedskrivninger på utlån	2	33.636	30.234	26.763	21.470	18.125
Driftsresultat før skatt		112.398	89.375	90.836	84.808	81.011
Skattekostnad		30.347	24.131	25.519	23.750	23.014
Resultat for perioden		82.050	65.244	65.317	61.058	57.997

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.14	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		106.865	56.610	54.007	50.851	50.675
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		389.133	249.476	106.140	136.073	139.759
Utlån til kunder	2	8.080.097	7.254.539	6.363.708	5.726.745	5.217.823
Sertifikater og obligasjoner		2.918.677	2.746.773	1.694.114	1.770.696	2.055.385
Immaterielle eiendeler		30.590	30.511	30.616	28.264	28.550
Utsatt skattefordel		1.533	1.388	1.296	923	833
Varige driftsmidler		1.379	1.506	1.539	1.503	1.613
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		138.736	122.997	97.124	79.919	75.848
Sum eiendeler		11.667.010	10.463.800	8.348.544	7.794.975	7.570.487
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		9.039.933	8.496.086	6.592.180	6.243.425	6.157.063
Verdipapirgjeld	3	1.099.801	555.782	499.762	499.743	499.723
Betalbar skatt		54.669	85.850	93.413	67.544	43.708
Annen gjeld		30.588	31.595	29.836	29.503	42.559
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		199.894	140.011	44.133	199.585	133.307
Ansvarlig lånekapital	4	298.756	298.743	298.729	30.000	30.000
Sum gjeld		10.723.642	9.608.066	7.558.054	7.069.799	6.906.359
Aksjekapital	4	173.000	172.594	172.594	172.594	172.594
Overkurs	4	145.123	139.945	139.945	139.948	139.957
Opptjent egenkapital	4	625.245	543.195	477.951	412.634	351.576
Sum egenkapital		943.369	855.734	790.490	725.176	664.127
Sum gjeld og egenkapital		11.667.010	10.463.800	8.348.544	7.794.975	7.570.487