

Delårsrapport 3. kvartal 2014

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. 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 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 3. kvartal 2014 en kundemasse på 422.400 kunder, fordelt på 52.900 lånekunder, 71.900 innskuddskunder og 297.600 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. september 2014

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 241,4 mill.kr. Netto renteinntekter utgjorde 683,4 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 52,2 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 305,6 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 99,2 mill.kr.

Resultatregnskap for 3. kvartal 2014

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 94,1 mill.kr, sammenlignet med 82,1 mill.kr i 2. kvartal 2014. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 38,0 %.

Netto renteinntekter utgjorde 254,1 mill.kr, en økning på 26,8 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin var 8,3 %, som er uendret fra 2. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 15,3 mill.kr sammenlignet med 17,3 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter steg 0,9 mill.kr til 17,2 mill. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 2,3 mill.kr. Andre inntekter utgjorde 0,4 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 105,2 mill.kr sammenlignet med 98,6 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader steg 4,4 mill.kr som følge av periodiseringsforhold i 2. kvartal. Administrasjonskostnader økte 2,9 mill.kr hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger økte 0,2 mill.kr, mens andre driftskostnader falt med 0,9 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 35,4 mill.kr, en økning på 1,7 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,6 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,7 % i 2. kvartal.

Misligholdte lån utgjorde 5,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,0 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,3 % av brutto utlån, som er ned fra 4,5 % ved utgangen av 2. kvartal.

Balanseregnskap pr. 30. september 2014

Forvaltningskapitalen økte 1.158 mill.kr i kvartalet og utgjorde 12.825 mill.kr pr. 30. september 2014. Netto utlån til kunder utgjorde 8.802 mill.kr, en økning på 722 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 6.571 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.408 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 461 mill.kr i 3. kvartal og utgjorde 9.500 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Banken utstedte 500 mill.kr i verdipapirgjeld i 3. kvartal og verdipapirgjelden utgjorde 1.602 mill.kr pr. 30. september 2014.

Likviditetsbeholdningen steg 420 mill.kr og utgjorde 3.835 mill.kr, tilsvarende 29,9 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 3. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.037 mill.kr, sammenlignet med 943 mill.kr pr. 30. juni 2014. Kapitaldekningen var 15,4 %, kjernekapitaldekningen 13,3 % og ren kjernekapital 11,9 % pr. 30. juni september 2014.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.9.2014, 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 en noe høyere arbeidsledighet. Rentenivået i Norge og Sverige antas å holde seg lavt fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Virksomheten i Sverige forventes å gi positive resultater i 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 i tråd med forventning.

Banken har en betryggende kapitalsituasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2014

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Pr. 3. kv.		Pr. 3. kv.						Pr. 3. kv.		Pr. 3. kv.	
2013	2013	2014	3. kv. 2013	3. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	Note	3. kv. 2014	3. kv. 2013	2014	2013	2013
102	68	97	34	35	Sum renteinntekter		336.150	221.840	911.465	618.075	864.320
-	-	-	-	-	Sum rentekostnader		82.008	57.553	228.052	168.600	228.248
102	68	97	34	35	Netto renteinntekter		254.142	164.287	683.413	449.475	636.073
-	-	-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		33.289	23.610	92.806	65.050	88.408
62	51	248	11	17	Provisjonskostnader m.v.		16.092	9.460	41.051	25.874	35.990
-	-	-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.291	3.586	-16	6.510	10.111
-	-	-	-	-	Andre inntekter		443	-	443	181	181
-62	-51	-248	-11	-17	Netto andre driftsinntekter		15.349	17.736	52.182	45.867	62.710
40	16	-151	22	18	Sum inntekter		269.491	182.023	735.595	495.343	698.782
1.311	979	964	331	330	Personalkostnader		13.874	12.744	37.737	33.264	46.282
20	20	69	-	13	Administrasjonskostnader		85.939	56.752	249.137	149.973	216.763
-	-	-	-	-	Avskrivninger		2.723	2.363	7.768	7.188	9.682
94	81	20	13	-	Andre kostnader		2.648	3.887	11.003	8.756	12.296
1.424	1.080	1.053	344	343	Sum driftskostnader		105.184	75.746	305.645	199.181	285.022
-	-	-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	35.363	21.470	99.234	55.997	82.760
-1.385	-1.064	-1.203	-321	-325	Driftsresultat før skatt		128.944	84.808	330.716	240.164	331.000
-360	-294	-325	-86	-88	Skattekostnad		34.815	23.750	89.293	67.581	93.099
-1.025	-770	-879	-235	-237	Resultat for perioden		94.129	61.058	241.423	172.584	237.901

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.13		30.09.13		30.09.14				30.09.14		30.09.13		31.12.13		
				Beløp i tusen kroner		Note								
Eiendeler														
-	-	-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.968	50.851	-	-	-	-	54.007	
9.306	-	9.295	13.246	-	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		406.572	136.073	-	-	-	-	106.140	
-	-	-	-	-	Utlån til kunder	2	8.801.991	5.726.745	-	-	-	-	6.363.708	
-	-	-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		3.371.032	1.770.696	-	-	-	-	1.694.114	
310.000	-	310.000	310.000	-	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	Immaterielle eiendeler		32.543	28.264	-	-	-	-	30.616	
758	-	692	1.083	-	Utsatt skattefordel		1.621	923	-	-	-	-	1.296	
-	-	-	-	-	Varige driftsmidler		1.252	1.503	-	-	-	-	1.539	
-	-	-	-	97	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		152.685	79.919	-	-	-	-	97.124	
320.064	-	319.987	324.426	324.426	Sum eiendeler		12.825.107	7.794.975	-	-	-	-	8.348.544	
Gjeld og egenkapital														
-	-	-	-	-	Innskudd fra kunder		9.500.416	6.243.425	-	-	-	-	6.592.180	
-	-	-	-	-	Verdipapirgjeld	3	1.602.018	499.743	-	-	-	-	499.762	
-	-	-	-	-	Betalbar skatt		89.572	67.544	-	-	-	-	93.413	
-	-	-	-	-	Annen gjeld		15.603	29.503	-	-	-	-	29.836	
1.329	-	994	985	985	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		281.232	199.585	-	-	-	-	44.133	
-	-	-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	298.769	30.000	-	-	-	-	298.729	
1.329	-	994	985	985	Sum gjeld		11.787.610	7.069.799	-	-	-	-	7.558.054	
172.594	-	172.594	173.000	-	Aksjekapital	4	173.000	172.594	-	-	-	-	172.594	
139.945	-	139.948	145.123	-	Overkurs	4	145.123	139.948	-	-	-	-	139.945	
6.196	-	6.451	5.317	-	Opptjent egenkapital	4	719.374	412.634	-	-	-	-	477.951	
318.735	-	318.993	323.441	323.441	Sum egenkapital		1.037.497	725.176	-	-	-	-	790.490	
320.064	-	319.987	324.426	324.426	Sum gjeld og egenkapital		12.825.107	7.794.975	-	-	-	-	8.348.544	

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. 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	-	-	-879	-879
Balanse pr. 30.09.14	173.000	145.123	5.317	323.441

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	-	-	241.423	241.423
Balanse pr. 30.09.14	173.000	145.123	719.374	1.037.497

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

3. kv. 2013	3. kv. 2014	<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2014	3. kv. 2013
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-1.064	-1.203	Resultat før skattekostnad	330.716	240.164
-	-	- Periodens betalte skatter	-93.459	-63.550
-	-	- Ordinære avskrivninger	7.768	7.188
-	-	- Endring utlån	-2.438.284	-1.269.290
-	-	- Endring innskudd kunder	2.908.235	616.498
-	-	- Endring av verdipapirer	-1.676.918	97.295
5.060	-	- Endring andre fordringer	-	-
-	-97	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-55.561	-9.569
-313	-344	Endring kortsiktig gjeld	222.865	176.038
3.684	-1.644	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-794.637	-205.225
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-949
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-9.314	-11.688
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9.406	-12.637
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonlån	1.102.256	249.743
-	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-443	-
-	-	- Ansvarlig lånekapital	39	-
5.305	5.584	Brutto innbetaling egenkapital	5.584	5.305
5.305	5.584	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	1.107.437	255.048
8.989	3.940	Netto kontantstrøm for perioden	303.393	37.185
306	9.306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	160.147	149.740
9.295	13.246	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	463.541	186.925

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2014

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. 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	30.09.13	30.09.14	Beløp i tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
-	-	-	Brutto utlån	9.147.348	5.947.273	6.610.966
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	168.758	112.262	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	176.599	108.266	121.020
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	8.801.991	5.726.745	6.363.708

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.09.13	30.09.14	Beløp i tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
-	-	-	Misligholdte lån			
-	-	-	Brutto misligholdte lån	694.522	487.274	532.804
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	168.758	112.262	126.238
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	176.599	108.266	121.020
-	-	-	Netto misligholdte lån	349.165	266.746	285.546

Netto misligholdte lån er presentert etter sum gruppenedskrivninger.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	137.707	105.607	108.629
--	---------	---------	---------

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2013	3. kv. 2013	3. kv. 2014	Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	2013
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån			
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	17.263	7.164	35.575
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	21.824	16.380	54.975
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-3.724	-2.073	-7.789
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	35.363	21.470	82.760

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.09.13	30.09.14	Beløp i tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	250.000	250.000
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	300.271	149.871	149.883
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	302.487	99.872	99.879
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.742	-	-
-	-	-	Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	199.986	-	-
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.532	-	-
-	-	-	Sum	1.602.018	499.743	499.762

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2014

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.13	30.09.13	30.09.14	Beløp i tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Ansvarlig kapital						
172.594	172.594	173.000	Aksjekapital	173.000	172.594	172.594
139.945	139.948	145.123	+ Overkurs	145.123	139.948	139.945
6.196	6.451	5.317	+ Annen egenkapital	719.374	412.634	477.951
758	692	1.083	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	34.164	29.187	31.912
317.977	318.301	322.357	Ren kjernekapital	1.003.333	695.989	758.578
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	-	124.250
317.977	318.301	322.357	Kjernekapital	1.127.583	695.989	882.828
-	-	-	+ Tilleggskapital	174.519	30.000	174.479
317.977	318.301	322.357	Netto ansvarlig kapital	1.302.102	725.989	1.057.307
Beregningsgrunnlag						
Kredittrisiko						
-	-	-	Fra eiendelene 10 %	25.654	-	-
1.861	1.859	2.649	Fra eiendelene 20 %	488.125	293.048	240.045
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	6.466.189	3.790.161	4.653.300
310.000	310.000	310.097	+ Fra eiendelene 100 %	680.143	440.732	505.229
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.399	3.549	3.515
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	176.599	101.039	121.020
-	-	-	+ Operasjonell risiko	960.303	640.956	640.956
311.861	311.859	312.746	Sum beregningsgrunnlag	8.447.214	5.067.407	5.922.025
101,96 %	102,07 %	103,07 %	Ren kjernekapital	11,88 %	13,73 %	12,81 %
101,96 %	102,07 %	103,07 %	Kjernekapital	13,35 %	13,73 %	14,91 %
101,96 %	102,07 %	103,07 %	Ansvarlig kapital	15,41 %	14,33 %	17,85 %

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2014

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013
Sum renteinntekter		336.150	304.738	270.576	246.245	221.840
Sum rentekostnader		82.008	77.425	68.619	59.647	57.553
Netto renteinntekter		254.142	227.313	201.957	186.597	164.287
Provisjonsinntekter m.v.		33.289	30.272	29.245	23.358	23.610
Provisjonskostnader m.v.		16.092	13.935	11.024	10.117	9.460
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.291	985	1.290	3.601	3.586
Andre inntekter		443	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter		15.349	17.323	19.511	16.842	17.736
Sum inntekter		269.491	244.636	221.468	203.440	182.023
Personalkostnader		13.874	9.447	14.416	13.018	12.744
Administrasjonskostnader		85.939	83.078	80.120	66.790	56.752
Avskrivninger		2.723	2.567	2.478	2.494	2.363
Andre kostnader		2.648	3.510	4.845	3.540	3.887
Sum driftskostnader		105.184	98.602	101.859	85.840	75.746
Nedskrivninger på utlån	2	35.363	33.636	30.234	26.763	21.470
Driftsresultat før skatt		128.944	112.398	89.375	90.836	84.808
Skattekostnad		34.815	30.347	24.131	25.519	23.750
Resultat for perioden		94.129	82.050	65.244	65.317	61.058

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.09.14	30.06.14	31.03.14	31.12.13	30.09.13
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.968	106.865	56.610	54.007	50.851
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		406.572	389.133	249.476	106.140	136.073
Utlån til kunder	2	8.801.991	8.080.097	7.254.539	6.363.708	5.726.745
Sertifikater og obligasjoner		3.371.032	2.918.677	2.746.773	1.694.114	1.770.696
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler		32.543	30.590	30.511	30.616	28.264
Utsatt skattefordel		1.621	1.533	1.388	1.296	923
Varige driftsmidler		1.252	1.379	1.506	1.539	1.503
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		152.685	138.736	122.997	97.124	79.919
Sum eiendeler		12.825.107	11.667.010	10.463.800	8.348.544	7.794.975
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		9.500.416	9.039.933	8.496.086	6.592.180	6.243.425
Verdipapirgjeld	3	1.602.018	1.099.801	555.782	499.762	499.743
Betalbar skatt		89.572	54.669	85.850	93.413	67.544
Annen gjeld		15.603	30.588	31.595	29.836	29.503
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		281.232	199.894	140.011	44.133	199.585
Ansvarlig lånekapital	4	298.769	298.756	298.743	298.729	30.000
Sum gjeld		11.787.610	10.723.642	9.608.066	7.558.054	7.069.799
Aksjekapital	4	173.000	173.000	172.594	172.594	172.594
Overkurs	4	145.123	145.123	139.945	139.945	139.948
Opptjent egenkapital	4	719.374	625.245	543.195	477.951	412.634
Sum egenkapital		1.037.497	943.369	855.734	790.490	725.176
Sum gjeld og egenkapital		12.825.107	11.667.010	10.463.800	8.348.544	7.794.975