

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. kvartal 2015

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 tar sikte på oppstart av virksomhet i Danmark og Finland i 1. kvartal 2016.

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 2015 en kundemasse på 516.600 kunder, fordelt på 66.800 lånekunder, 76.000 innskuddskunder og 373.800 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 242,1 mill.kr pr. 30. juni 2015. Netto renteinntekter utgjorde 636,7 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 42,2 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 261,9 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 85,4 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 128,8 mill.kr i 2. kvartal, sammenlignet med 113,3 mill.kr i 1. kvartal 2015. Resultatet i Sverige utgjorde 10,8 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 39,1 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,7 %.

Netto renteinntekter utgjorde 335,1 mill.kr, en økning på 33,5 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin økte fra 9,0 % i 1. kvartal til 9,6 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 21,7 mill.kr sammenlignet med 20,5 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 0,3 mill.kr. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 1,4 mill.kr.

Sum driftskostnader utgjorde 134,4 mill.kr sammenlignet med 127,5 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt 3,0 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader steg 12,1 mill.kr, på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger falt 2,6 mill.kr som følge av nedskrivninger i forbindelse med bytte av system i 1. kvartal. Andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 46,0 mill.kr, en økning på 6,7 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,7 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,6 % i 1. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 5,2 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,3 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 3,1 % pr. 31.3.2015.

Balanseregnskap pr. 30.6.2015

Forvaltningskapitalen økte 854 mill.kr i kvartalet og utgjorde 14.547 mill.kr pr. 30.6.2015. Netto utlån til kunder utgjorde 11.002 mill.kr, en økning på 889 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 8.121 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 3.042 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 918 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 10.873 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 47 mill.kr og utgjorde 3.313 mill.kr, tilsvarende 23 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.389 mill.kr, sammenlignet med 1.255 mill.kr pr. 31. mars 2015. Kapitaldekningen var 15,8 %, kjernekapitaldekningen 14,2 % og ren kjernekapital 13,0 % pr. 30.6.2015.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.6.2015, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk økonomi viser en avtagende vekst og noe høyere arbeidsledighet, mens svensk økonomi viser tegn til økt vekst og en stabil sysselsetting. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå.

Rentenivået i Norge og Sverige forventes å holde seg lavt. Banken vil dra fordel av et lavt rentenivå gjennom reduserte finansieringskostnader fremover.

Resultatveksten forventes å fortsette basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

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

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning. 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 kapital situasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Norwegian Finans Holding ASA					Norwegian Finans Holding-konsernet				
2014	Pr. 2. kv. 2014	Pr. 2. kv. 2015	2. kv. 2014	2. kv. 2015	Note	2. kv. 2015	2. kv. 2014	Pr. 2. kv. 2015	Pr. 2. kv. 2014
Beløp i tusen kroner									
124	62	15	27	5		408.792	304.738	788.565	575.315
-	-	-	-	-		73.685	77.425	151.844	146.044
124	62	15	27	5		335.106	227.313	636.721	429.270
-	-	-	-	-		42.662	30.272	81.728	59.517
261	231	156	217	79		19.544	13.935	35.750	24.958
-	-	-	-	-		-1.381	985	-3.737	2.275
-	-	-	-	-		-	-	-	-
-261	-231	-156	-217	-79		21.737	17.323	42.241	36.834
-137	-169	-141	-191	-74		356.843	244.636	678.962	466.104
1.282	622	698	295	362		11.517	9.435	26.050	23.851
21	20	-	20	-		115.150	83.079	218.164	163.162
-	-	-	-	-		3.224	2.567	9.013	5.045
94	69	98	31	63		4.487	3.521	8.690	8.404
1.397	710	796	346	425		134.378	98.620	261.916	200.461
-	-	-	-	-	2	46.029	33.636	85.378	63.871
-1.534	-879	-937	-537	-499		176.436	112.398	331.668	201.773
-414	-237	-253	-145	-135		47.638	30.347	89.550	54.479
-1.120	-642	-684	-392	-364		128.798	82.050	242.118	147.294
									345.779

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Norwegian Finans Holding ASA					Norwegian Finans Holding-konsernet				
31.12.14	30.6.14	30.6.15	30.6.15	Note	30.6.15	30.6.14	31.12.14		
Beløp i tusen kroner									
Eiendeler									
-	-	-	-		55.990	106.865	-	-	58.998
13.342	-	13.275	17.225		402.495	389.133	-	-	299.705
-	-	-	-	2	11.002.186	8.080.097	-	-	9.401.001
-	-	-	-		2.854.567	2.918.677	-	-	3.454.319
310.000	-	310.000	310.000		-	-	-	-	-
-	-	-	-		443	-	-	-	443
-	-	-	-		39.678	30.590	-	-	33.874
1.172	-	996	1.426		1.579	1.533	-	-	1.326
-	-	-	-		918	1.379	-	-	1.124
-	-	62	15		189.435	138.736	-	-	174.191
324.515	324.332	328.666	328.666		14.547.291	11.667.010			13.424.980
Gjeld og egenkapital									
-	-	-	-		10.873.365	9.039.933	-	-	10.155.698
-	-	-	-	3	1.675.267	1.099.801	-	-	1.601.856
-	-	-	-		89.395	54.669	-	-	129.591
-	-	-	-		24.596	30.588	-	-	21.755
1.315	654	677	677		196.415	199.894	-	-	75.446
-	-	-	-	4	298.808	298.756	-	-	298.782
1.315	654	677	677		13.157.847	10.723.642			12.283.127
173.000	173.000	173.195	173.195	4	173.195	173.000	-	-	173.000
145.123	145.123	150.402	150.402	4	150.402	145.123	-	-	145.123
5.076	5.554	4.392	4.392	4	1.065.848	625.245	-	-	823.730
323.200	323.678	327.989	327.989		1.389.444	943.369			1.141.853
324.515	324.332	328.666	328.666		14.547.291	11.667.010			13.424.980

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. kvartal 2015

Endring i egenkapital

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.14	172.594	139.945	6.196	318.735
Kapitalforhøyelse *	406	5.178	-	5.584
Resultat for perioden	-	-	-1.120	-1.120
Balanse pr. 31.12.14	173.000	145.123	5.076	323.200
Kapitalforhøyelse *	195	5.279	-	5.473
Resultat for perioden	-	-	-684	-684
Balanse pr. 30.6.15	173.195	150.402	4.392	327.989

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.14	172.594	139.945	477.951	790.490
Kapitalforhøyelse *	406	5.178	-	5.584
Resultat for perioden	-	-	345.779	345.779
Balanse pr. 31.12.14	173.000	145.123	823.730	1.141.853
Kapitalforhøyelse *	195	5.279	-	5.473
Resultat for perioden	-	-	242.118	242.118
Balanse pr. 30.6.15	173.195	150.402	1.065.848	1.389.444

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2. kv. 2014	2. kv. 2015	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2015	2. kv. 2014
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-879	-937	Resultat før skattekostnad	331.668	201.773
-	-	- Periodens betalte skatter	-129.999	-93.459
-	-	- Ordinære avskrivninger	9.013	5.045
-	-	- Endring utlån	-1.601.185	-1.716.390
-	-	- Endring innskudd kunder	717.668	2.447.753
-	-	- Endring av verdipapirer	599.752	-1.224.563
-62	-15	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-15.245	-41.613
-674	-638	Endring kortsiktig gjeld	123.810	156.513
-1.615	-1.590	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	35.482	-264.941
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-14.611	-4.766
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14.611	-4.858
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonslån	73.411	600.039
-	-	- Ansvarlig lånekapital	26	26
5.584	5.473	Brutto innbetaling egenkapital	5.473	5.584
5.584	5.473	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	78.911	605.649
3.969	3.883	Netto kontantstrøm for perioden	99.782	335.850
9.306	13.342	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	358.703	160.147
13.275	17.225	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	458.485	495.997

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. kvartal 2015 er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2014.

Note 2.A. Utlån til kunder

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	30.6.14	30.6.15	Beløp i tusen kroner	30.6.15	30.6.14	31.12.14
-	-	-	Brutto utlån	11.283.357	8.390.941	9.596.917
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	43.224	151.509	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	237.947	159.335	182.226
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	11.002.186	8.080.097	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	30.6.14	30.6.15	Beløp i tusen kroner	30.6.15	30.6.14	31.12.14
			Misligholdte lån			
-	-	-	Brutto misligholdte lån	624.533	649.390	405.668
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	43.224	151.509	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	237.947	159.335	182.226
-	-	-	Netto misligholdte lån	343.363	338.546	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån

	131.605	127.349	123.240
--	---------	---------	---------

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
2014 2. kv. 2014	2. kv. 2015	Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	2014	
			Periodens nedskrivninger på utlån			
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	23.580	20.094	83.277
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	21.871	16.577	59.294
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	578	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-3.035	-
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	46.029	33.636	142.570

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	30.6.14	30.6.15	Beløp i tusen kroner	30.6.15	30.6.14	31.12.14
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.083	199.893	300.228
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	301.967	299.908	302.314
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.817	400.000	399.767
-	-	-	Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	-	200.000	199.992
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.603	-	399.556
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.798	-	-
-	-	-	Sum	1.675.267	1.099.801	1.601.856

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. kvartal 2015

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	Beløp i tusen kroner	30.6.15	30.6.14	31.12.14
Ansvarlig kapital						
173.000	173.000	173.195	Aksjekapital	173.195	173.000	173.000
145.123	145.123	150.402	+ Overkurs	150.402	145.123	145.123
5.076	5.554	4.392	+ Annen egenkapital	1.065.848	625.245	823.730
1.172	996	1.426	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	41.257	32.123	35.199
322.028	322.682	326.563	Ren kjernekapital	1.348.187	911.245	1.106.654
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
322.028	322.682	326.563	Kjernekapital	1.472.437	1.035.495	1.230.904
-	-	-	+ Ansvarlig obligasjonslån	174.558	174.506	174.532
322.028	322.682	326.563	Netto ansvarlig kapital	1.646.996	1.210.001	1.405.436
Beregningsgrunnlag						
Kreditrisiko						
-	-	-	Fra eiendelene 10 %	-	-	17.016
2.668	2.655	3.460	+ Fra eiendelene 20 %	445.312	471.890	472.448
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	8.056.535	5.919.683	6.903.704
310.000	310.062	310.000	+ Fra eiendelene 100 %	732.106	637.995	567.736
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.504	3.452	3.423
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	237.947	159.183	182.226
-	-	-	+ Operasjonell risiko	1.397.077	960.303	960.303
312.668	312.717	313.460	Sum beregningsgrunnlag	10.396.587	7.834.140	8.742.403
102,99 %	103,19 %	104,18 %	Ren kjernekapital i %	12,97 %	11,63 %	12,66 %
102,99 %	103,19 %	104,18 %	Kjernekapital i %	14,16 %	13,22 %	14,08 %
102,99 %	103,19 %	104,18 %	Ansvarlig kapital i %	15,84 %	15,45 %	16,08 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Sum renteinntekter		408.792	379.773	368.384	336.150	304.738
Sum rentekostnader		73.685	78.158	81.878	82.008	77.425
Netto renteinntekter		335.106	301.615	286.506	254.142	227.313
Provisjonsinntekter m.v.		42.662	39.066	35.097	33.289	30.272
Provisjonskostnader m.v.		19.544	16.205	14.994	16.092	13.935
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-1.381	-2.356	-3.385	-2.291	985
Andre inntekter		-	-	-	443	-
Netto andre driftsinntekter		21.737	20.504	16.718	15.349	17.323
Sum inntekter		356.843	322.119	303.224	269.491	244.636
Personalkostnader		11.517	14.533	14.241	13.874	9.435
Administrasjonskostnader		115.150	103.013	94.387	85.927	83.079
Avskrivninger		3.224	5.789	2.747	2.723	2.567
Andre kostnader		4.487	4.203	3.865	2.661	3.521
Sum driftskostnader		134.378	127.538	115.239	105.184	98.602
Nedskrivninger på utlån	2	46.029	39.349	43.337	35.363	33.636
Driftsresultat før skatt		176.436	155.232	144.648	128.944	112.398
Skattekostnad		47.638	41.913	40.292	34.815	30.347
Resultat for perioden		128.798	113.319	104.356	94.129	82.050

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.6.15	31.3.15	31.12.14	30.9.14	30.6.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		55.990	59.029	58.998	56.968	106.865
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		402.495	321.454	299.705	406.572	389.133
Utlån til kunder	2	11.002.186	10.113.490	9.401.001	8.801.991	8.080.097
Sertifikater og obligasjoner		2.854.567	2.979.661	3.454.319	3.371.032	2.918.677
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	443	-
Immaterielle eiendeler		39.678	36.801	33.874	32.543	30.590
Utsatt skattefordel		1.579	1.444	1.326	1.621	1.533
Varige driftsmidler		918	1.021	1.124	1.252	1.379
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		189.435	180.247	174.191	152.685	138.736
Sum eiendeler		14.547.291	13.693.591	13.424.980	12.825.107	11.667.010
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		10.873.365	9.955.498	10.155.698	9.500.416	9.039.933
Verdipapirgjeld	3	1.675.267	1.875.394	1.601.856	1.602.018	1.099.801
Betalbar skatt		89.395	126.572	129.591	89.572	54.669
Annen gjeld		24.596	22.641	21.755	15.603	30.588
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		196.415	159.517	75.446	281.232	199.894
Ansvarlig lånekapital	4	298.808	298.795	298.782	298.769	298.756
Sum gjeld		13.157.847	12.438.418	12.283.127	11.787.610	10.723.642
Aksjekapital	4	173.195	173.000	173.000	173.000	173.000
Overkurs	4	150.402	145.123	145.123	145.123	145.123
Opptjent egenkapital	4	1.065.848	937.049	823.730	719.374	625.245
Sum egenkapital		1.389.444	1.255.173	1.141.853	1.037.497	943.369
Sum gjeld og egenkapital		14.547.291	13.693.591	13.424.980	12.825.107	11.667.010