

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. 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 egen kredittkortvirksomhet i april 2010 og lanserte «Norwegian Reward» kredittkort i Sverige i mai 2013.

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

Banken har pr. 30. juni 2013 en kundemasse på 247.600 kunder, fordelt på 30.100 lånekunder, 52.600 innskuddskunder og 164.900 Norwegian Reward™ kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. juni 2013

Konsernresultatet etter skatt utgjorde 111,5 mill.kr pr. 30. juni. Netto renteinntekter utgjorde 285,2 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 28,1 mill.kr, mens driftskostnader beløp seg til 123,4 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 34,5 mill.kr.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2013

Konsernresultatet etter skatt utgjorde 58,0 mill.kr for 2. kvartal, sammenlignet med 53,5 mill.kr i 1. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 36,8 %.

Netto renteinntekter utgjorde 149,4 mill.kr, en økning på 13,7 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin steg fra 7,9 % i 1. kvartal til 8,1 % i 2. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 14,4 mill.kr sammenlignet med 13,8 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 1,9 mill.kr til 11,6 mill.kr hovedsakelig som følge av engangseffekter i 1. kvartal. Netto realisert gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 2,6 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 64,7 mill.kr i 2. kvartal, sammenlignet med 58,8 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt med 2,6 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader økte 8,1 mill.kr. på grunn av lanseringen i Sverige og økte markedsføringskostnader. Avskrivninger økte med 0,2 mill.kr, mens andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 18,1 mill.kr, en økning på 1,7 mill.kr fra 1. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,4 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt sammenlignet med 1. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 6,9 % av brutto

utlån, som tilsvarende 1. kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 4,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 5,0 % pr. 31. mars 2013.

Balanseregnskap pr. 30. juni 2013

Forvaltningskapitalen økte 445 mill.kr i kvartalet og utgjorde 7.570 mill.kr pr. 30. juni 2013. Netto utlån til kunder utgjorde 5.218 mill.kr, en økning på 404 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 3.850 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 1.469 mill.kr.

Innskudd fra kunder økte med 88 mill.kr i 2. kvartal og utgjorde 6.157 mill.kr ved kvartalsskiftet. Banken utstedte 250 mill.kr i obligasjonslån i 2. kvartal.

Likviditetsbeholdningen steg 75 mill.kr og utgjorde 2.246 mill.kr, tilsvarende 30 % av forvaltningskapitalen, ved utgangen av 2. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 664 mill.kr, sammenlignet med 601 mill.kr pr. 31. mars 2013. Kapitaldekningen var 13,1 % og kjernekapitaldekningen 12,5 % pr. 30. juni 2013.

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

Utsiktene for resten av året

Internasjonal økonomi viser tegn til stabilisering. Norsk økonomi fremstår som robust med stabil sysselsetting. Det forventes et stabilt rentenivå fremover.

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

Banken lanserer lån og innskudd i det svenske markedet i 3. kvartal.

Det ventes et stabilt innskuddsnivå fremover. 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.

Kapitalsituasjonen er tilfredsstillende. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses som tilstrekkelig for bankens vekstplaner.

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

	Pr. 2. kv. 2012	Pr. 2. kv. 2013	2. kv. 2012	2. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	Note	2. kv. 2013	2. kv. 2012	Pr. 2. kv. 2013	Pr. 2. kv. 2012	2012
7	1	34	0	34	Sum renteinntekter		206.620	152.461	396.235	287.630	635.974
-0	325	-	162	-	Sum rentekostnader		57.182	43.048	111.047	76.396	176.787
7	-324	34	-162	34	Netto renteinntekter		149.438	109.414	285.188	211.234	459.187
-	-	-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		20.426	14.818	41.440	28.109	60.458
46	31	40	23	28	Provisjonskostnader m.v.		8.840	6.006	16.413	10.963	23.693
-	-	-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		2.610	-242	2.924	1.216	1.605
-	-	-	-	-	Andre inntekter		181	-	181	-	167
-46	-31	-40	-23	-28	Netto andre driftsinntekter		14.377	8.570	28.131	18.362	38.536
-39	-355	-6	-185	6	Sum inntekter		163.815	117.984	313.319	229.596	497.723
1.284	641	648	310	317	Personalkostnader		8.939	8.162	20.520	19.228	41.896
-	-	20	-	20	Administrasjonskostnader		50.658	37.738	93.221	73.593	150.561
-	-	-	-	-	Avskrivninger		2.502	3.674	4.824	7.271	14.708
69	44	69	31	31	Andre kostnader		2.580	1.849	4.869	3.732	7.308
1.353	685	737	341	368	Sum driftskostnader		64.679	51.423	123.435	103.824	214.474
-	-	-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	18.125	13.839	34.527	26.744	56.733
-1.392	-1.040	-743	-526	-362	Driftsresultat før skatt		81.011	52.722	155.357	99.029	226.517
-390	-288	-208	-144	-101	Skattekostnad		23.014	14.766	43.831	27.731	63.160
-1.002	-752	-535	-382	-261	Resultat for perioden		57.997	37.957	111.526	71.297	163.356

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

	31.12.12	30.06.12	30.06.13	Beløp i tusen kroner	Note	30.06.13	30.06.12	31.12.12
-	-	-	-	Eiendeler				
306	-	366	9.298	Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.675	51.138	49.969
-	-	-	-	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		139.759	72.820	99.771
-	-	-	-	Utlån til kunder	2	5.217.823	3.833.260	4.457.455
-	-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		2.055.385	2.175.344	1.867.992
310.000	-	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
-	-	-	-	Immaterielle eiendeler		28.550	25.733	23.488
394	-	291	602	Utsatt skattefordel		833	853	625
-	-	-	-	Varige driftsmidler		1.613	494	830
5.060	-	4.738	-	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		75.848	62.354	70.349
315.761	315.396	319.900	319.900	Sum eiendeler		7.570.487	6.221.998	6.570.479
-	-	-	-	Gjeld og egenkapital				
-	-	-	-	Innskudd fra kunder		6.157.063	5.313.758	5.626.927
-	-	-	-	Verdipapirgjeld	3	499.723	250.000	250.000
-	-	-	-	Betalbar skatt		43.708	55.254	63.219
-	-	-	-	Annen gjeld		42.559	12.375	19.448
1.306	-	689	663	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		133.307	105.384	33.602
-	-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000
1.306	689	663	663	Sum gjeld		6.906.359	5.766.771	6.023.195
171.776	171.776	172.594	172.594	Aksjekapital	4	172.594	171.776	171.776
135.457	135.460	139.957	139.957	Overkursfond	4	139.957	135.460	135.457
7.221	7.471	6.686	6.686	Opptjent egenkapital	4	351.576	147.991	240.050
314.454	314.707	319.237	319.237	Sum egenkapital		664.127	455.227	547.284
315.761	315.396	319.900	319.900	Sum gjeld og egenkapital		7.570.487	6.221.998	6.570.479

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. 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	4.500	-	4.090
Resultat for perioden	-	-	-535	-535
Balanse pr. 30.06.13	172.594	139.957	6.686	319.237

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	240.053	547.284
Kapitalforhøyelse *	818	4.500	-	5.318
Resultat for perioden	-	-	111.525	111.525
Balanse pr. 30.06.13	172.594	139.957	351.579	664.127

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2. kv. 2012	2. kv. 2013	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2013	2. kv. 2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser				
-1.040	-743	Resultat før skattekostnad	155.357	99.029
-	-	- Periodens betalte skatter	-63.550	-
-	-	- Ordinære avskrivninger	4.824	7.271
-	-	- Endring utlån	-760.369	-697.666
-	-	- Endring innskudd kunder	530.136	1.737.043
-	-	- Endring av verdipapirer	-187.393	-1.239.022
-2.485	5.060	Endring andre fordringer	-	-
-	-	- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-5.499	-9.322
-676	-644	Endring kortsiktig gjeld	122.816	60.944
-4.200	3.674	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-203.677	-41.724
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
-	-	- Investering i datterselskap	-	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-949	-
-	-	- Avgang varige driftsmidler	-	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-9.721	-2.931
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10.670	-2.931
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-	-	- Obligasjonslån	249.723	100.000
-13	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-13
4.101	5.318	Brutto innbetaling egenkapital	5.318	4.101
4.088	5.318	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	255.041	104.088
-112	8.991	Netto kontantstrøm for perioden	40.694	59.433
477	306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.740	64.525
366	9.298	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	190.434	123.958

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 2. kvartal 2013

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 2. 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	30.06.12	30.06.13	Beløp i tusen kroner	30.06.13	30.06.12	31.12.12
-	-	-	Brutto utlån før nedskrivning av konstaterte tap	5.416.818	3.967.754	4.621.938
-	-	-	Individuelle nedskrivninger på utlån	97.956	65.361	79.057
-	-	-	Brutto utlån	5.318.862	3.902.393	4.542.880
-	-	-	Nedskrivninger på grupper av utlån	101.039	69.133	85.426
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	5.217.823	3.833.260	4.457.455

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.12	30.06.12	30.06.13	Beløp i tusen kroner	30.06.13	30.06.12	31.12.12
-	-	-	Misligholdte lån			
-	-	-	Brutto misligholdte lån	461.228	328.366	383.221
-	-	-	Individuelle nedskrivninger	97.956	65.361	79.057
-	-	-	Misligholdte lån	363.272	263.005	304.163
-	-	-	Individuelle gruppenedskrivninger	42.447	19.959	30.353
-	-	-	Netto misligholdte lån	320.825	243.046	273.810

Misligholdte lån er alle lån som er overtrukket 90 dager etter forfall, hvorav presterende lån utgjorde: 98.559 69.052 85.158

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2012	2. kv. 2012	2. kv. 2013	Beløp i tusen kroner	2. kv. 2013	2. kv. 2012	2012
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån			
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.441	3.612	16.370
-	-	-	Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	5.606	2.072	11.942
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	12.113	8.883	31.370
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-1.035	-729	-2.948
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	18.125	13.839	56.733

Note 3. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån.

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.12	30.06.12	30.06.13	Beløp i tusen kroner	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Ansvarlig kapital						
171.776	171.776	172.594	Aksjekapital	172.594	171.776	171.776
135.457	135.460	139.957	+ Overkursfond	139.957	135.460	135.457
7.221	7.471	6.686	+ Annen egenkapital	351.576	147.991	240.050
-	291	602	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	29.383	26.587	24.113
314.454	314.416	318.635	Kjernekapital	634.744	428.640	523.171
-	-	-	+ Tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
314.454	314.416	318.635	Netto ansvarlig kapital	664.744	458.640	553.171
99,8 %	99,9 %	102,2 %	Kjernekapital i %	12,5 %	11,6 %	12,5 %
99,8 %	99,9 %	102,2 %	Ansvarlig kapital i %	13,1 %	12,4 %	13,2 %

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 2. kvartal 2013

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
Sum renteinntekter		206.620	189.615	178.634	169.709	152.461
Sum rentekostnader		57.182	53.865	49.801	50.589	43.048
Netto renteinntekter		149.438	135.750	128.833	119.120	109.414
Provisjonsinntekter m.v.		20.426	21.014	16.606	15.742	14.818
Provisjonskostnader m.v.		8.840	7.573	6.729	6.001	6.006
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		2.610	314	16	373	-242
Andre inntekter		181	-	0	167	-
Netto andre driftsinntekter		14.377	13.755	9.893	10.281	8.570
Sum inntekter		163.815	149.505	138.726	129.401	117.984
Personalkostnader		8.939	11.581	11.205	11.464	8.162
Administrasjonskostnader		50.658	42.563	40.784	36.184	37.738
Avskrivninger		2.502	2.323	3.706	3.731	3.674
Andre kostnader		2.580	2.289	1.560	2.016	1.849
Sum driftskostnader		64.679	58.757	57.255	53.395	51.423
Nedskrivninger på utlån	2	18.125	16.402	15.281	14.708	13.839
Driftsresultat før skatt		81.011	74.346	66.190	61.298	52.722
Skattekostnad		23.014	20.817	18.265	17.163	14.766
Resultat for perioden		57.997	53.529	47.925	44.135	37.957

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12	30.06.12
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		50.675	50.023	49.969	51.003	51.138
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		139.759	60.009	99.771	105.787	72.820
Utlån til kunder	2	5.217.823	4.813.769	4.457.455	4.159.753	3.833.260
Sertifikater og obligasjoner		2.055.385	2.061.062	1.867.992	1.881.720	2.175.344
Immaterielle eiendeler		28.550	25.552	23.488	23.564	25.733
Utsatt skattefordel		833	732	625	861	853
Varige driftsmidler		1.613	804	830	947	494
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		75.848	114.019	70.349	64.373	62.354
Sum eiendeler		7.570.487	7.125.970	6.570.479	6.288.008	6.221.998
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		6.157.063	6.069.251	5.626.927	5.278.714	5.313.758
Verdipapirgjeld	3	499.723	250.000	250.000	250.000	250.000
Betalbar skatt		43.708	70.525	63.219	72.425	55.254
Annen gjeld		42.559	14.053	19.448	10.841	12.375
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		133.307	91.328	33.602	146.667	105.384
Ansvarlig lånekapital	4	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		6.906.359	6.525.157	6.023.195	5.788.647	5.766.771
Aksjekapital	4	172.594	171.776	171.776	171.776	171.776
Overkursfond	4	139.957	135.457	135.457	135.460	135.460
Opptjent egenkapital	4	351.576	293.580	240.050	192.126	147.991
Sum egenkapital		664.127	600.813	547.284	499.361	455.227
Sum gjeld og egenkapital		7.570.487	7.125.970	6.570.479	6.288.008	6.221.998