

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 1. 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.

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 2015 en kundemasse på 477.900 kunder, fordelt på 61.700 lånekunder, 73.800 innskuddskunder og 342.400 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap for 1. kvartal 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 113,3 mill.kr for 1. kvartal, sammenlignet med 104,4 mill.kr i 4. kvartal 2014. Resultatet i Sverige utgjorde 4,5 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 37,9 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,3 %.

Netto renteinntekter utgjorde 301,6 mill.kr, en økning på 15,1 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin økte fra 8,7 % i 4. kvartal til 8,9 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 20,5 mill.kr sammenlignet med 16,7 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 2,8 mill.kr til 22,9 mill.kr hovedsakelig som følge av resultatbasert provisjon for salg av tilleggstjenester. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 2,4 mill.kr.

Totale driftskostnader utgjorde 127,5 mill.kr sammenlignet med 115,2 mill.kr i 4. kvartal. Personalkostnader økte 0,3 mill.kr. Administrasjonskostnader steg 8,6 mill.kr, på grunn av økte markedsføringskostnader og kostnader relatert til konvertering av kjernesystem. Avskrivninger steg 3,0 mill.kr som følge av nedskrivninger i forbindelse med bytte av system. Andre driftskostnader økte med 0,3 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 39,3 mill.kr, en reduksjon på 4,0 mill.kr fra 4. kvartal. Endringen forklares hovedsakelig av porteføljensalg i 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,6 % av gjennomsnittlig brutto utlån, som var stabilt

sammenlignet med 4. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 4,3 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,1 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 3,1 % av brutto utlån, sammenlignet med 2,8 % pr. 31.12.2014.

Balanseregnskap pr. 31.3.2015

Forvaltningskapitalen økte 269 mill.kr i kvartalet og utgjorde 13.694 mill.kr pr. 31.3.2015. Netto utlån til kunder utgjorde 10.113 mill.kr, en økning på 712 mill.kr i kvartalet. Nedbetalingslån utgjorde 7.449 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 2.781 mill.kr.

Innskudd fra kunder falt med 200 mill.kr i 1. kvartal og utgjorde 9.955 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 453 mill.kr og utgjorde 3.360 mill.kr, tilsvarende 24 % av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde 1.255 mill.kr, sammenlignet med 1.142 mill.kr ved årsskiftet. Kapitaldekningen var 15,6 %, kjernekapitaldekningen 13,8 % og ren kjernekapital 12,6 % pr. 31.3.2015.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.3.2015, 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 økt arbeidsledighet i Norge mens den er forventet å være stabil i Sverige. 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 1. kvartal 2015

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet			
2014	1. kv. 2014	1. kv. 2015	Beløp i tusen kroner	Note	1. kv. 2015	1. kv. 2014	2014
124	36	10	Sum renteinntekter		379.773	270.576	1.279.849
-	-	-	Sum rentekostnader		78.158	68.619	309.930
124	36	10	Netto renteinntekter		301.615	201.957	969.918
-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.		39.066	29.245	127.903
261	14	77	Provisjonskostnader m.v.		16.205	11.024	56.045
-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.356	1.290	-3.401
-	-	-	Andre inntekter		-	-	443
-261	-14	-77	Netto andre driftsinntekter		20.504	19.511	68.900
-137	22	-67	Sum inntekter		322.119	221.468	1.038.819
1.282	327	336	Personalkostnader		14.533	14.416	51.966
21	-	-	Administrasjonskostnader		103.013	80.083	343.475
-	-	-	Avskrivninger		5.789	2.478	10.514
94	38	35	Andre kostnader		4.203	4.883	14.930
1.397	364	371	Sum driftskostnader		127.538	101.859	420.884
-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	39.349	30.234	142.570
-1.534	-342	-438	Driftsresultat før skatt		155.232	89.375	475.364
-414	-92	-118	Skattekostnad		41.913	24.131	129.585
-1.120	-250	-320	Resultat for perioden		113.319	65.244	345.779

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	31.3.14	31.3.15	Beløp i tusen kroner	Note	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Eiendeler							
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		59.029	56.610	58.998
13.342	9.251	13.168	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		321.454	249.476	299.705
-	-	-	Utlån til kunder	2	10.113.490	7.254.539	9.401.001
-	-	-	Sertifikater og obligasjoner		2.979.661	2.746.773	3.454.319
310.000	310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
-	-	-	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	-	443
-	-	-	Immaterielle eiendeler		36.801	30.511	33.874
1.172	851	1.291	Utsatt skattefordel		1.444	1.388	1.326
-	-	-	Varige driftsmidler		1.021	1.506	1.124
-	36	73	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		180.247	122.997	174.191
324.515	320.137	324.531	Sum eiendeler		13.693.591	10.463.800	13.424.980
Gjeld og egenkapital							
-	-	-	Innskudd fra kunder		9.955.498	8.496.086	10.155.698
-	-	-	Verdipapirgjeld	3	1.875.394	555.782	1.601.856
-	-	-	Betalbar skatt		126.572	85.850	129.591
-	-	-	Annen gjeld		22.641	31.595	21.755
1.315	1.652	1.651	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		159.517	140.011	75.446
-	-	-	Ansvarlig lånekapital	4	298.795	298.743	298.782
1.315	1.652	1.651	Sum gjeld		12.438.418	9.608.066	12.283.127
173.000	172.594	173.000	Aksjekapital	4	173.000	172.594	173.000
145.123	139.945	145.123	Overkurs	4	145.123	139.945	145.123
5.076	5.946	4.756	Opptjent egenkapital	4	937.049	543.195	823.730
323.200	318.485	322.880	Sum egenkapital		1.255.173	855.734	1.141.853
324.515	320.137	324.531	Sum gjeld og egenkapital		13.693.591	10.463.800	13.424.980

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. 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
Resultat for perioden	-	-	-320	-320
Balanse pr. 31.3.15	173.000	145.123	4.756	322.880

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
Resultat for perioden	-	-	113.319	113.319
Balanse pr. 31.3.15	173.000	145.123	937.049	1.255.173

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

1. kv. 2014	1. kv. 2015	<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2015	1. kv. 2014
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-342	-438	Resultat før skattekostnad	155.232	89.375
-	-	Periodens betalte skatter	-45.050	-31.786
-	-	Ordinære avskrivninger	5.789	2.478
-	-	Endring utlån	-712.489	-890.831
-	-	Endring innskudd kunder	-200.200	1.903.905
-	-	Endring av verdipapirer	474.658	-1.052.659
-36	-73	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-6.056	-25.873
323	336	Endring kortsiktig gjeld	84.958	97.636
-55	-175	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-243.157	92.245
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
-	-	Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-8.613	-2.246
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8.613	-2.339
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	Obligasjonslån	273.538	56.020
-	-	Ansvarlig lånekapital	13	13
-	-	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	273.551	56.033
-55	-175	Netto kontantstrøm for perioden	21.780	145.939
9.306	13.342	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	358.703	160.147
9.251	13.168	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	380.484	306.086

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. 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	31.3.14	31.3.15	Beløp i tusen kroner	31.3.15	31.3.14	31.12.14
-	-	-	Brutto utlån	10.347.135	7.531.796	9.596.917
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	28.678	137.965	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	204.967	139.292	182.226
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	10.113.490	7.254.539	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	Beløp i tusen kroner	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Misligholdte lån						
-	-	-	Brutto misligholdte lån	474.974	585.313	405.668
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	28.678	137.965	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	204.967	139.292	182.226
-	-	-	Netto misligholdte lån	241.329	308.056	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån

	124.875	117.775	123.240
--	---------	---------	---------

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
2014 1. kv. 2014	1. kv. 2015		Beløp i tusen kroner	1. kv. 2015	1. kv. 2014	2014
Periodens nedskrivninger på utlån						
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	23.656	18.507	83.277
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	15.006	15.674	59.294
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	687	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-3.946	-
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	39.349	30.234	142.570

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	Beløp i tusen kroner	31.3.15	31.3.14	31.12.14
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	156.000	-
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.107	99.886	300.228
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	302.140	299.896	302.314
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.792	-	399.767
-	-	-	Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	199.997	-	199.992
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.580	-	399.556
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.778	-	-
-	-	-	Sum	1.875.394	555.782	1.601.856

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 1. kvartal 2015

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	Beløp i tusen kroner	31.3.15	31.3.14	31.12.14
Ansvarlig kapital						
173.000	172.594	173.000	Aksjekapital	173.000	172.594	173.000
145.123	139.945	145.123	+ Overkurs	145.123	139.945	145.123
5.076	5.946	4.756	+ Annen egenkapital	937.049	543.195	823.730
1.172	851	1.291	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	38.245	31.899	35.199
322.028	317.635	321.589	Ren kjernekapital	1.216.928	823.835	1.106.654
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
322.028	317.635	321.589	Kjernekapital	1.341.178	948.085	1.230.904
-	-	-	+ Ansvarlig obligasjonslån	174.545	174.493	174.532
322.028	317.635	321.589	Netto ansvarlig kapital	1.515.723	1.122.578	1.405.436
Beregningsgrunnlag						
Kredittrisiko						
-	-	-	Fra eiendelene 10 %	1.617	-	17.016
2.668	1.886	2.634	+ Fra eiendelene 20 %	443.092	409.445	472.448
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	7.425.629	5.313.310	6.903.704
310.000	310.000	310.073	+ Fra eiendelene 100 %	628.008	571.885	567.736
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.389	3.475	3.423
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	204.967	139.292	182.226
-	-	-	+ Operasjonell risiko	1.397.077	960.303	960.303
312.668	311.886	312.706	Sum beregningsgrunnlag	9.693.845	7.119.126	8.742.403
102,99 %	101,84 %	102,84 %	Ren kjernekapital i %	12,55 %	11,57 %	12,66 %
102,99 %	101,84 %	102,84 %	Kjernekapital i %	13,84 %	13,32 %	14,08 %
102,99 %	101,84 %	102,84 %	Ansvarlig kapital i %	15,64 %	15,77 %	16,08 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Sum renteinntekter		379.773	368.384	336.150	304.738	270.576
Sum rentekostnader		78.158	81.878	82.008	77.425	68.619
Netto renteinntekter		301.615	286.506	254.142	227.313	201.957
Provisjonsinntekter m.v.		39.066	35.097	33.289	30.272	29.245
Provisjonskostnader m.v.		16.205	14.994	16.092	13.935	11.024
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-2.356	-3.385	-2.291	985	1.290
Andre inntekter		-	-	443	-	-
Netto andre driftsinntekter		20.504	16.718	15.349	17.323	19.511
Sum inntekter		322.119	303.224	269.491	244.636	221.468
Personalkostnader		14.533	14.241	13.874	9.435	14.416
Administrasjonskostnader		103.013	94.387	85.927	83.079	80.083
Avskrivninger		5.789	2.747	2.723	2.567	2.478
Andre kostnader		4.203	3.865	2.661	3.521	4.883
Sum driftskostnader		127.538	115.239	105.184	98.602	101.859
Nedskrivninger på utlån	2	39.349	43.337	35.363	33.636	30.234
Driftsresultat før skatt		155.232	144.648	128.944	112.398	89.375
Skattekostnad		41.913	40.292	34.815	30.347	24.131
Resultat for perioden		113.319	104.356	94.129	82.050	65.244

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.3.15	31.12.14	30.9.14	30.6.14	31.3.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		59.029	58.998	56.968	106.865	56.610
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		321.454	299.705	406.572	389.133	249.476
Utlån til kunder	2	10.113.490	9.401.001	8.801.991	8.080.097	7.254.539
Sertifikater og obligasjoner		2.979.661	3.454.319	3.371.032	2.918.677	2.746.773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	-	-
Immaterielle eiendeler		36.801	33.874	32.543	30.590	30.511
Utsatt skattefordel		1.444	1.326	1.621	1.533	1.388
Varige driftsmidler		1.021	1.124	1.252	1.379	1.506
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		180.247	174.191	152.685	138.736	122.997
Sum eiendeler		13.693.591	13.424.980	12.825.107	11.667.010	10.463.800
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		9.955.498	10.155.698	9.500.416	9.039.933	8.496.086
Verdipapirgjeld	3	1.875.394	1.601.856	1.602.018	1.099.801	555.782
Betalbar skatt		126.572	129.591	89.572	54.669	85.850
Annen gjeld		22.641	21.755	15.603	30.588	31.595
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		159.517	75.446	281.232	199.894	140.011
Ansvarlig lånekapital	4	298.795	298.782	298.769	298.756	298.743
Sum gjeld		12.438.418	12.283.127	11.787.610	10.723.642	9.608.066
Aksjekapital	4	173.000	173.000	173.000	173.000	172.594
Overkurs	4	145.123	145.123	145.123	145.123	139.945
Opptjent egenkapital	4	937.049	823.730	719.374	625.245	543.195
Sum egenkapital		1.255.173	1.141.853	1.037.497	943.369	855.734
Sum gjeld og egenkapital		13.693.591	13.424.980	12.825.107	11.667.010	10.463.800