

Delårsrapport 3. kvartal 2015

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. 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 3. kvartal 2015 en kundemasse på 564.100 kunder, fordelt på 73.200 lånekunder, 77.800 innskuddskunder og 413.100 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

Resultatregnskap pr. 30. september 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 370,0 mill.kr. Netto renteinntekter utgjorde 1.009,4 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 51,1 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 414,3 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 139,3 mill.kr.

Resultatregnskap for 3. kvartal 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 127,9 mill.kr sammenlignet med 128,8 mill.kr i 2. kvartal 2015. Resultatet i Sverige utgjorde 14,5 mill. kr. Årlig egenkapitalavkastning i 3. kvartal utgjorde 35,1 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 3,4 %.

Netto renteinntekter utgjorde 372,7 mill.kr, en økning på 37,6 mill.kr fra 2. kvartal. Netto rentemargin økte fra 9,6 % i 2. kvartal til 9,8 %, som følge av bedre aktivautnyttelse og lavere finansieringskostnader.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 8,8 mill.kr sammenlignet med 21,7 mill.kr i 2. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 6,9 mill.kr. til 30,0 mill.kr. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde 21,2 mill.kr, hvorav 19,5 mill.kr. var urealiserte verdiendringer forårsaket av økte kredittpåslag på obligasjoner.

Sum driftskostnader utgjorde 152,4 mill.kr sammenlignet med 134,4 mill.kr i 2. kvartal. Personalkostnader økte 4,0 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader steg 12,2 mill.kr, hovedsakelig på grunn av økte markedsføringskostnader. Avskrivninger var uendret. Andre driftskostnader økte med 1,9 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 53,9 mill.kr, en økning på 7,9 mill.kr fra 2. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 1,8 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,7 % i 2. kvartal. Misligholdte lån utgjorde 4,9 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,8 % ved utgangen av forrige kvartal. Ikke-presterende lån utgjorde 3,8 % av brutto utlån, sammenlignet med 3,6 % pr. 30.6.2015.

Balanseregnskap pr. 30.9.2015

Forvaltningskapitalen økte 1.063 mill.kr i kvartalet og utgjorde 15.610 mill.kr. Netto utlån til kunder utgjorde 12.313 mill.kr, en økning på 1.310 mill.kr. Nedbetalingslån utgjorde 9.140 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 3.383 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 813 mill.kr i 3. kvartal og utgjorde 11.687 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen falt 272 mill.kr og utgjorde 3.041 mill.kr, tilsvarende 19,5 % av forvaltningskapitalen.

Sum egenkapital utgjorde 1.517 mill.kr, sammenlignet med 1.389 mill.kr pr. 30. juni 2015. Kapitaldekningen var 15,6 %, kjernekapitaldekningen 14,0 % og ren kjernekapitaldekning 13,0 %.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.9.2015, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

Utsiktene for resten av året

Norsk økonomi viser svakere vekst og det forventes noe økt arbeidsledighet, mens svensk økonomi viser 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.

Avkastningen på verdipapirer var svak i kvartalet grunnet økte kredittpåslag i obligasjonsmarkedet. Det forventes en positiv effekt av reduserte kredittpåslag 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 kapital situasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2015

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Pr. 3. kv. 2014		Pr. 3. kv. 2015		3. kv. 2014		3. kv. 2015		3. kv. 2015		Pr. 3. kv. 2015		Pr. 3. kv. 2015	
2014	2014	2015	2014	2015	2015	2015	2014	2015	2014	2014	2014	2014	2014
<i>Beløp i tusen kroner</i>													
124	97	20	35	5	Sum renteinntekter	442.662	336.150	1.231.227	911.465	1.279.849			
-	-	-	-	-	Sum rentekostnader	69.977	82.008	221.821	228.052	309.930			
124	97	20	35	5	Netto renteinntekter	372.684	254.142	1.009.405	683.413	969.918			
-	-	-	-	-	Provisjonsinntekter m.v.	49.000	33.289	130.728	92.806	127.903			
261	248	237	17	81	Provisjonskostnader m.v.	18.981	16.092	54.731	41.051	56.045			
-	-	-	-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-21.171	-2.291	-24.907	-16	-3.401			
-	-	-	-	-	Andre inntekter	-	443	-	443	443			
-261	-248	-237	-17	-81	Netto andre driftsinntekter	8.849	15.349	51.090	52.182	68.900			
-137	-151	-217	18	-76	Sum inntekter	381.533	269.491	1.060.495	735.595	1.038.819			
1.282	952	1.034	330	336	Personalkostnader	15.523	13.874	41.573	37.725	51.966			
21	20	-	-	-	Administrasjonskostnader	127.315	85.927	345.479	249.088	343.475			
-	-	-	-	-	Avskrivninger	3.194	2.723	12.207	7.768	10.514			
94	81	99	13	1	Andre kostnader	6.401	2.661	15.091	11.065	14.930			
1.397	1.053	1.133	343	337	Sum driftskostnader	152.433	105.184	414.349	305.645	420.884			
-	-	-	-	-	Nedskrivninger på utlån	2	53.944	35.363	139.322	99.234			
-1.534	-1.203	-1.350	-325	-413	Driftsresultat før skatt	175.156	128.944	506.824	330.716	475.364			
-414	-325	-365	-88	-112	Skattekostnad	47.292	34.815	136.842	89.293	129.585			
-1.120	-879	-986	-237	-302	Resultat for perioden	127.864	94.129	369.981	241.423	345.779			

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.14	30.9.14	30.9.15	<i>Beløp i tusen kroner</i>		Note	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Eiendeler								
-	-	-	-	-	-	56.003	56.968	58.998
13.342	-	13.246	17.081	-	-	313.450	406.572	299.705
-	-	-	-	-	2	12.312.556	8.801.991	9.401.001
-	-	-	-	-	-	2.671.359	3.371.032	3.454.319
310.000	-	310.000	310.000	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	443	443	443
-	-	-	-	-	-	40.560	32.543	33.874
1.172	-	1.083	1.537	-	-	1.690	1.621	1.326
-	-	-	-	-	-	816	1.252	1.124
-	-	97	82	-	-	213.251	152.685	174.191
324.515	324.426	328.700	328.700	328.700		15.610.128	12.825.107	13.424.980
Gjeld og egenkapital								
-	-	-	-	-	-	11.686.515	9.500.416	10.155.698
-	-	-	-	-	3	1.675.137	1.602.018	1.601.856
-	-	-	-	-	-	136.799	89.572	129.591
-	-	-	-	-	-	33.848	15.603	21.755
1.315	-	985	1.013	-	-	261.700	281.232	75.446
-	-	-	-	-	4	298.821	298.769	298.782
1.315	985	1.013	1.013	1.013		14.092.820	11.787.610	12.283.127
173.000	-	173.000	173.195	-	4	173.195	173.000	173.000
145.123	-	145.123	150.402	-	4	150.402	145.123	145.123
5.076	-	5.317	4.090	-	4	1.193.711	719.374	823.730
323.200	323.441	327.687	327.687	327.687		1.517.308	1.037.497	1.141.853
324.515	324.426	328.700	328.700	328.700		15.610.128	12.825.107	13.424.980

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. 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	-	-	-986	-986
Balanse pr. 30.9.15	173.195	150.402	4.090	327.687

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	-	-	369.981	369.981
Balanse pr. 30.9.15	173.195	150.402	1.193.711	1.517.308

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

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

3. kv. 2014	3. kv. 2015	<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2015	3. kv. 2014
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-1.203	-1.350	Resultat før skattekostnad	506.824	330.716
-	-	- Periodens betalte skatter	-129.999	-93.459
-	-	- Ordinære avskrivninger	12.207	7.768
-	-	- Endring utlån	-2.911.555	-2.438.284
-	-	- Endring innskudd kunder	1.530.817	2.908.235
-	-	- Endring av verdipapirer	782.960	-1.676.918
-97	-82	Endring i andre tidsavgrensningposter	-39.060	-55.561
-344	-302	Endring kortsiktig gjeld	198.347	222.865
-1.644	-1.735	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-49.459	-794.637
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-18.585	-9.314
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18.585	-9.406
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonslån	73.281	1.102.256
-	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-443
-	-	- Ansvarlig lånekapital	39	39
5.584	5.473	Brutto innbetaling egenkapital	5.473	5.584
5.584	5.473	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	78.794	1.107.437
3.940	3.739	Netto kontantstrøm for perioden	10.750	303.393
9.306	13.342	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	358.703	160.147
13.246	17.081	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	369.453	463.541

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2015

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 3. 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	30.9.14	30.9.15	Beløp i tusen kroner	30.9.15	30.9.14	31.12.14
-	-	-	Brutto utlån	12.652.858	9.147.348	9.596.917
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	65.536	168.758	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	274.766	176.599	182.226
-	-	-	Netto utlån til og fordringer på kunder	12.312.556	8.801.991	9.401.001

Note 2.B. Mislighold og tap på utlån

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	30.9.14	30.9.15	Beløp i tusen kroner	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Misligholdte lån						
-	-	-	Brutto misligholdte lån	683.714	694.522	405.668
-	-	-	- Individuelle nedskrivninger	65.536	168.758	13.690
-	-	-	- Nedskrivninger på grupper av utlån	274.766	176.599	182.226
-	-	-	Netto misligholdte lån	343.412	349.165	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån

	143.166	137.707	123.240
--	---------	---------	---------

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
2014	3. kv. 2014	3. kv. 2015	Beløp i tusen kroner	3. kv. 2015	3. kv. 2014	2014
Periodens nedskrivninger på utlån						
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	21.012	17.263	83.277
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	32.319	21.824	59.294
-	-	-	Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	369	-	-
-	-	-	Inngått på tidligere konstaterte tap	244	-3.724	-
-	-	-	Periodens nedskrivninger på utlån	53.944	35.363	142.570

Note 3. Verdipapirgjeld

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	30.9.14	30.9.15	Beløp i tusen kroner	30.9.15	30.9.14	31.12.14
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	174.058	300.271	300.228
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	301.793	302.487	302.314
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.842	399.742	399.767
-	-	-	Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	-	199.986	199.992
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.627	399.532	399.556
-	-	-	Floating rate note obligasjonslån 2015/2018	399.817	-	-
-	-	-	Sum	1.675.137	1.602.018	1.601.856

Norwegian Finans Holding ASA Delårsrapport 3. kvartal 2015

Note 4. Ansvarlig kapital

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet		
31.12.14	30.9.14	30.9.15	Beløp i tusen kroner	30.9.15	30.9.14	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	5.317	4.090	+ Annen egenkapital	1.193.711	719.374	823.730
1.172	1.083	1.537	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	42.251	34.164	35.199
322.028	322.357	326.150	Ren kjernekapital	1.475.058	1.003.333	1.106.654
-	-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250	124.250
322.028	322.357	326.150	Kjernekapital	1.599.308	1.127.583	1.230.904
-	-	-	+ Ansvarlig obligasjonslån	174.571	174.519	174.532
322.028	322.357	326.150	Netto ansvarlig kapital	1.773.879	1.302.102	1.405.436
Beregningsgrunnlag						
Kredittrisiko						
-	-	-	Fra eiendelene 10 %	-	25.654	17.016
2.668	2.649	3.416	+ Fra eiendelene 20 %	402.663	488.125	472.448
-	-	-	+ Fra eiendelene 75 %	9.026.010	6.466.189	6.903.704
310.000	310.097	310.082	+ Fra eiendelene 100 %	832.688	680.143	567.736
-	-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.451	3.399	3.423
-	-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	274.766	176.599	182.226
-	-	-	+ Operasjonell risiko	1.397.077	960.303	960.303
312.668	312.746	313.498	Sum beregningsgrunnlag	11.387.123	8.447.214	8.742.403
102,99 %	103,07 %	104,04 %	Ren kjernekapital i %	12,95 %	11,88 %	12,66 %
102,99 %	103,07 %	104,04 %	Kjernekapital i %	14,04 %	13,35 %	14,08 %
102,99 %	103,07 %	104,04 %	Ansvarlig kapital i %	15,58 %	15,41 %	16,08 %

Norwegian Finans Holding ASA

Delårsrapport 3. kvartal 2015

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014
Sum renteinntekter		442.662	408.792	379.773	368.384	336.150
Sum rentekostnader		69.977	73.685	78.158	81.878	82.008
Netto renteinntekter		372.684	335.106	301.615	286.506	254.142
Provisjonsinntekter m.v.		49.000	42.662	39.066	35.097	33.289
Provisjonskostnader m.v.		18.981	19.544	16.205	14.994	16.092
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-21.171	-1.381	-2.356	-3.385	-2.291
Andre inntekter		-	-	-	-	443
Netto andre driftsinntekter		8.849	21.737	20.504	16.718	15.349
Sum inntekter		381.533	356.843	322.119	303.224	269.491
Personalkostnader		15.523	11.517	14.533	14.241	13.874
Administrasjonskostnader		127.315	115.150	103.013	94.387	85.927
Avskrivninger		3.194	3.224	5.789	2.747	2.723
Andre kostnader		6.401	4.487	4.203	3.865	2.661
Sum driftskostnader		152.433	134.378	127.538	115.239	105.184
Nedskrivninger på utlån	2	53.944	46.029	39.349	43.337	35.363
Driftsresultat før skatt		175.156	176.436	155.232	144.648	128.944
Skattekostnad		47.292	47.638	41.913	40.292	34.815
Resultat for perioden		127.864	128.798	113.319	104.356	94.129

Balanser

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.9.15	30.6.15	31.3.15	31.12.14	30.9.14
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker		56.003	55.990	59.029	58.998	56.968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		313.450	402.495	321.454	299.705	406.572
Utlån til kunder	2	12.312.556	11.002.186	10.113.490	9.401.001	8.801.991
Sertifikater og obligasjoner		2.671.359	2.854.567	2.979.661	3.454.319	3.371.032
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		443	443	443	443	443
Immaterielle eiendeler		40.560	39.678	36.801	33.874	32.543
Utsatt skattefordel		1.690	1.579	1.444	1.326	1.621
Varige driftsmidler		816	918	1.021	1.124	1.252
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter		213.251	189.435	180.247	174.191	152.685
Sum eiendeler		15.610.128	14.547.291	13.693.591	13.424.980	12.825.107
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kunder		11.686.515	10.873.365	9.955.498	10.155.698	9.500.416
Verdipapirgjeld	3	1.675.137	1.675.267	1.875.394	1.601.856	1.602.018
Betalbar skatt		136.799	89.395	126.572	129.591	89.572
Annen gjeld		33.848	24.596	22.641	21.755	15.603
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		261.700	196.415	159.517	75.446	281.232
Ansvarlig lånekapital	4	298.821	298.808	298.795	298.782	298.769
Sum gjeld		14.092.820	13.157.847	12.438.418	12.283.127	11.787.610
Aksjekapital	4	173.195	173.195	173.000	173.000	173.000
Overkurs	4	150.402	150.402	145.123	145.123	145.123
Opptjent egenkapital	4	1.193.711	1.065.848	937.049	823.730	719.374
Sum egenkapital		1.517.308	1.389.444	1.255.173	1.141.853	1.037.497
Sum gjeld og egenkapital		15.610.128	14.547.291	13.693.591	13.424.980	12.825.107