

**Årsrapport 2013**

**Bank Norwegian AS**

# Årsberetning 2013 Bank Norwegian AS

## VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 20 %. Banken er kapitalisert med 310 millioner kroner og hadde ved utgangen av 2013 en forvaltningskapital på 8.338 millioner kroner.

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 Visa 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 året en kundemasse på 303.100 kunder, fordelt på 37.700 lånekunder, 56.900 innskuddskunder og 208.500 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

## ØKONOMISK UTVIKLING

### Resultatregnskapet for 4. kvartal 2013

Bankens resultat etter skatt utgjorde 65,6 millioner kroner, en forbedring på 4,3 millioner kroner i forhold til 3. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 4. kvartal utgjorde 35,0 %.

Netto renteinntekter utgjorde 186,6 millioner kroner, en økning på 22,3 millioner kroner i 4. kvartal. Netto rentemargin steg 0,8 prosentpoeng til 9,4 % i 4. kvartal. Forbedringen i netto rentemargin forklares av økt utlånsvekst i Sverige og bedre aktivautnyttelse.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 16,9 millioner kroner, sammenlignet med 17,7 millioner kroner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 0,9 millioner kroner til 13,3 millioner kroner i kvartalet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer var 3,6 millioner kroner, som er uendret fra 3. kvartal.

Sum driftskostnader utgjorde 85,5 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 10,1 millioner kroner. Lønnsrelaterte kostnader økte med 0,3 millioner kroner og administrasjonskostnader økte med 10,0 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader forklares hovedsakelig av økte salgs- og markedsføringskostnader i Sverige. Avskrivninger økte 0,1 millioner kroner, mens andre driftskostnader falt 0,3 millioner kroner.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 26,8 millioner kroner, en økning på 5,3 millioner kroner fra 3. kvartal. Nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån, tilsvarte 1,7 % i 4. kvartal, sammenlignet med 1,5 % i 3. kvartal. Økningen forklares av økte gruppenedskrivninger i Sverige.

### Resultatregnskapet for 2013

Bankens årsresultat for 2013 var 238,9 millioner kroner, en økning på 74,6 millioner kroner eller 45 % sammenlignet med 2012. Egenkapitalavkastningen utgjorde 36,3 %. Resultatforbedringen forklares av økt kunde- og utlånsvekst, økt kostnadseffektivitet samt stabil kredittkvalitet. Det ble rekruttert nærmere 90.000 kunder i løpet av året. Banken opplevde en økt utlånsvekst i det norske markedet i 2013, samtidig som lanseringen i Sverige bidro med ytterligere vekst. Etableringen i Sverige startet med lanseringen av kredittkort i mai måned, etterfulgt av forbrukslån i august og sparekonto i oktober. Bankens resultatutvikling er tilfredsstillende særlig sett i sammenheng med etablering av ny virksomhet i Sverige.

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 636,0 millioner kroner, en økning på 176,8 millioner kroner i 2013. Netto rentemargin utgjorde 8,5 %, sammenlignet med 8,2 % året før. Økningen i netto rentemargin skyldes utlånsvekst og bedre aktivautnyttelse.

### Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 62,8 millioner kroner, en forbedring på 24,2 millioner kroner fra 2012. Netto provisjonsinntekter økte 15,7 millioner kroner, og utgjorde 52,5 millioner kroner i 2013. Økningen skyldes høyere kredittkortaktivitet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer utgjorde 10,1 millioner kroner, sammenlignet med 1,6 millioner kroner i året før. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 2,6 %, sammenlignet med 3,5 % året før. Verdipapirporteføljens kursreserver utgjorde 1,9 millioner kroner ved utgangen av året.

## **Driftskostnader**

Sum driftskostnader utgjorde 283,6 millioner kroner, en økning på 70,5 millioner kroner i fra 2012, hvorav driftskostnader for den svenske virksomheten utgjorde 34,4 millioner kroner. Personalkostnader steg 4,4 millioner kroner. Bemanningen økte med fem fast ansatte medarbeidere gjennom året. Administrasjonskostnader økte 66,2 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader skyldes økte salgs- og markedsføringskostnader. Økningen i salgs- og markedsføringskostnader på 53,2 millioner kroner, var jevnt fordelt på det norske og svenske markedet. Avskrivninger falt med 5,0 millioner kroner og andre driftskostnader økte 5,0 millioner kroner.

## **Nedskrivninger på utlån**

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 82,8 millioner kroner, sammenlignet med 56,7 millioner kroner i 2012. Nedskrivningene tilsvarte 1,5 % av gjennomsnittlig brutto utlån, tilsvarende året før.

Misligholdte lån utgjorde 406,6 millioner kroner ved årsskiftet, mot 304,2 millioner kroner ved utgangen av 2012. Relativt til brutto utlån falt misligholdet fra 6,7 % i 2012 til 6,5 % ved utgangen av 2013. Ikke-presterende lån utgjorde 4,8 % av brutto utlån ved årsskiftet, uendret fra utgangen av 2012.

Ved årets utløp utgjorde individuelle nedskrivninger 126,2 millioner kroner, og gruppenedskrivninger utgjorde 121,0 millioner kroner.

Bankens kredittkvalitet viser en stabil utvikling. Bankens kredittpraksis og kredittmodeller gjennomgår løpende forbedringer.

## **Balanse, likviditet og kapital**

Bankens forvaltningskapital utgjorde 8.338 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 1.769 millioner kroner for året. Netto utlån til kunder økte 1.906 millioner kroner og utgjorde 6.364 millioner kroner ved utgangen av året, hvorav netto utlån i Sverige utgjorde 289 millioner kroner. Nedbetalingslån vokste 1.402 millioner kroner, mens kredittkortlån økte 540 millioner kroner. Innskudd fra kunder steg 965 millioner kroner og utgjorde 6.592 millioner kroner ved årsskiftet. Innskudd fra svenske kunder utgjorde 143 millioner kroner. Innskuddsdekningen var 104 %.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner falt med 174 millioner kroner og utgjorde 1.694 millioner kroner ved utgangen av 2013. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen 151 millioner kroner ved utløpet av 2013.

Banken har i løpet av året utstedt 250 millioner kroner i senior obligasjonslån med tre og fem års løpetid. Sum obligasjonsgjeld utgjør 500 millioner kroner.

Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

Som et ledd i tilpasningen til kommende kapitaldekningskrav utstedte banken i løpet av fjerde kvartal 175 millioner kroner i ansvarlig lån og 125 millioner kroner i fondsobligasjoner. Et ansvarlig lån på 30 millioner kroner ble samtidig innfridd. Sum egenkapital utgjorde 782 millioner kroner for banken ved årsskiftet. Kapitaldekningen utgjorde ved utløpet av 2013 17,9 % for konsernet og 17,7 % for banken. Kjernekapitaldekningen på samme tidspunkt var 14,9 % for konsernet og 14,8 % for banken. Ren kjernekapitaldekning var 12,8 % for konsernet og 12,7 % for banken. Konsernet og banken styres etter kapitaldekningsmålsetninger på 16,0 % kapitaldekning, 14,0 % kjernekapitaldekning og 12,5 % ren kjernekapitaldekning.

## **FINANSIELLE RISIKOFORHOLD**

### **Kredittrisiko**

Styret i Bank Norwegian har vedtatt kredittpolitiske retningslinjer som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser og bidra til å sikre den målsatte avkastning på egenkapitalen. Bankens retningslinjer behandles i styret minimum årlig.

Banken tilbyr kun kreditt i personkundemarkedet og alle kredittsaker besluttes ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse av kundens betalingsvilje og betalingssevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betjeningsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

Søknadsscore benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

Kundene risikoklassifiseres jevnlig basert på adferdsscore, dersom tilstrekkelig historikk foreligger. For nye kunder og kunder i nye markeder, benyttes søknadsscore samt eventuelle klart negative observasjoner, som for eksempel vesentlig mislighold av avtale.

Banken følger opp kredittkvaliteten bl.a. gjennom løpende rapportering og kredittkomitémøter. Styret har fastsatt rammer på maksimal eksponering pr. kunde basert på type engasjement.

### **Likviditetsrisiko**

Styret i Bank Norwegian har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at banken opprettholder en solid likviditet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Retningslinjene fastsetter risikorammer for likviditetsstyringen og et opplegg for rapportering. Banken styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditetsforfallsoversikter. Det foretas jevnlig likviditetsstresstester.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet. En stor andel av bankens aktiva består av omsettelige verdipapirer, herav en betydelig beholdning av sertifikater utstedt av den norske stat.

Aktivasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. For å redusere likviditetsrisikoen er det satt en øvre grense i innskudd pr. kunde på to millioner kroner for å oppnå de beste innskuddsbetingelser.

### **Renterisiko**

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer som setter rammer for maksimal renterisiko. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Bankens investeringsportefølje er plassert med kort rentebinding. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser. Det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i bankens finansielle instrumenter og produkter er dermed sammenfallende. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Det er fastsatt opplegg for løpende oppfølging og rapportering av renterisiko til styret.

### **Markedsrisiko**

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer for bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner samt håndtering av valutakursrisiko i forbindelse med bankens grenseoverskridende virksomhet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Det er fastsatt retningslinjer for løpende oppfølging og rapportering til styret.

Rammer for renterisiko i investeringsporteføljen fastsettes basert på stresstester for negative endringer i rentenivået. Retningslinjene fastsetter også rammer basert på kreditttrisikovekter og maksimal eksponering pr. motpart i henhold til kreditt-rating. Laveste akseptable kreditt-rating er BBB-. Bankens investeringsportefølje forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning. Forvaltningen er regulert gjennom en mandatavtale.

Eksponering i utenlandsk valuta valutasikres.

### **Operasjonell risiko**

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer for operasjonell risiko, som behandles i styret minimum på årlig basis. Banken tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet som bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen.

For å sikre rasjonell drift med høy kvalitet arbeides det løpende med automatisering av kritiske prosesser.

I tillegg til årlig gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretas det en løpende vurdering av den operasjonelle risikosituasjonen og det iverksettes om nødvendig risikoreduserende tiltak.

Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører, som for eksempel innenfor systemdrift, telekommunikasjon, distribusjon, investeringsforvaltning, betalingskortutstedelsestjenester og inkasso. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp fra banken i henhold til retningslinjer for utkontraktering.

Det er etablert beredskapsplaner og det er inngått forsikringsavtaler som sikrer banken mot store tapshendelser.

### **Forretningsmessig og strategisk risiko**

Forretningsmessig risiko utgjør en sentral risiko for Bank Norwegian. Banken baserer sin virksomhet i stor grad på samarbeidet med og merkevaren til flyselskapet Norwegian. Norwegians gode omdømme har bidratt til en sterk kundevekst, men banken kan på den annen side være sårbar for et fall i Norwegians omdømme.

Det vil være usikkerhet relatert til lavere kundetilgang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og uhenksom teknologivalg. En nedgang i økonomien kan resultere i svakere vekst, høyere tap og svakere resultater, samtidig som det kan vanskeliggjøre en kapitalinnhenting. Forretningsmessig risiko setter krav til at styre og ledelse har gode planleggingsprosesser og tilpasningsdyktighet for å redusere tap.

## **PERSONAL OG MILJØ**

Bankens medarbeidere leverer også i år gode resultater. Pr. 31.12.13 hadde banken 47 fast ansatte, tilsvarende 44,5 årsverk. Innleide ressurser utgjorde fire årsverk ved utgangen av året.

Bankens styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Banken har retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisk bakgrunn eller religion i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Av bankens 47 fast ansatte medarbeidere er 26 menn og 21 kvinner. Av ledere med personalansvar er det to kvinner.

Banken har et bonusprogram som omfatter alle fast ansatte etter gjeldende retningslinjer. Opptjeningen baseres på oppnådd egenkapitalavkastning. Det er etablert gode pensjons- og personalforsikringsordninger samt tilbud til de ansatte som skal motvirke belastningsskader.

Det har vært et sykefravær på 4,6 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurensar det ytre miljø.

Banken er lokalisert i Oksenøyveien 3, Lysaker.

## **SAMFUNNSANSVAR**

Det ikke er utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar.

## **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagens slutt som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

## **FREMTIDSUTSIKTER**

Det er tiltagende indikasjoner på økt vekst i internasjonal økonomi, mens det forventes en noe svakere vekst i norsk økonomi. Den svenske økonomien har utsikter til økt aktivitet. Det forventes en stabil sysselsetting og et stabilt rentenivå i Norge og Sverige fremover.

Banken leverer et sterkt resultat i 2013 selv med etablering av bankvirksomhet i Sverige. Resultatveksten forventes å fortsette, basert på sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Det forventes en økt utlåns- og innskuddsvekst i Sverige.

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

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning i 2013. 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.

Banken har en betryggende kapital situasjon. Eksisterende kapitalbase og intern generering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Styret ser på dette grunnlag positivt på bankens videre drift, og bekrefter at Bank Norwegians årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.


## **FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Styret foreslår at årsresultatet i Bank Norwegian AS i 2013 på 238,9 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bærum, 27. februar 2014  
Styret i Bank Norwegian AS



Bjørn H. Kise  
styreleder



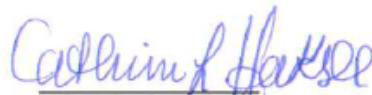
John Høstelend  
styremedlem



Frode Foss  
styremedlem



Kristin Farstad  
styremedlem



Cathrine L. Haksø  
styremedlem



Lars Ola Kjos  
styremedlem



Erik Jensen  
administrerende direktør

## Resultatregnskap

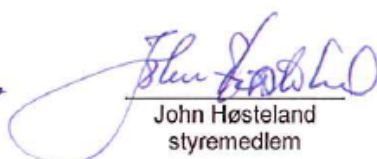
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2013	2012
Sum renteinntekter	2	864.218	636.616
Sum rentekostnader		228.248	177.436
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>635.970</b>	<b>459.180</b>
Provisjonsinntekter m.v.	10	88.408	60.458
Provisjonskostnader m.v.		35.928	23.647
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		10.111	1.605
Andre inntekter		181	167
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>62.772</b>	<b>38.583</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>698.742</b>	<b>497.763</b>
Personalkostnader	7	44.971	40.612
Administrasjonskostnader	12	216.743	150.561
Avskrivninger	4	9.682	14.708
Andre kostnader	11	12.202	7.239
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>283.598</b>	<b>213.121</b>
Nedskrivninger på utlån	2	82.760	56.733
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>332.384</b>	<b>227.909</b>
Skattekostnad	8	93.459	63.550
<b>Resultat for perioden</b>		<b>238.926</b>	<b>164.359</b>

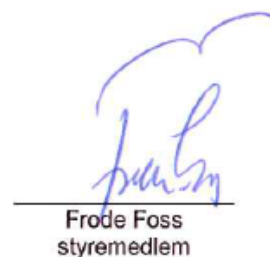
## Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.12.13	31.12.12
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	6	54.007	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	96.835	99.464
Utlån til kunder	2,6	6.363.708	4.457.455
Sertifikater og obligasjoner	3,6	1.694.114	1.867.992
Immaterielle eiendeler	4	30.616	23.488
Utsatt skattefordel	8	538	231
Varige driftsmidler	4	1.539	830
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	13	97.124	70.349
<b>Sum eiendeler</b>		<b>8.338.480</b>	<b>6.569.778</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder	6	6.592.180	5.626.927
Verdipapirgjeld	17	499.762	250.000
Betalbar skatt	8	93.413	63.219
Annen gjeld	9	29.836	24.508
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	42.805	32.295
Ansvarlig lånekapital	5	298.729	30.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>7.556.725</b>	<b>6.026.949</b>
Aksjekapital	5	170.000	170.000
Overkurs	5	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	5	471.777	232.851
<b>Sum egenkapital</b>		<b>781.755</b>	<b>542.829</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>8.338.480</b>	<b>6.569.778</b>

Bærum, 27. februar 2014  
Styret i Bank Norwegian AS

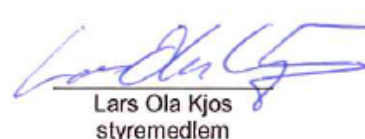
  
Bjørn H. Kise  
styreleder

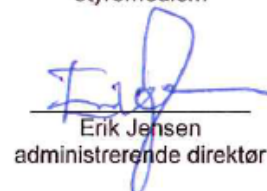
  
John Høsteland  
styremedlem

  
Frode Foss  
styremedlem

  
Kristin Farstad  
styremedlem

  
Cathrine L. Haksø  
styremedlem

  
Lars Ola Kjos  
styremedlem

  
Erik Jensen  
administrerende direktør



## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	332.384	227.909
Periodens betalte skatter	-63.572	-27.235
Ordinære avskrivninger	9.682	14.708
Endring utlån	-1.906.253	-1.321.860
Endring innskudd kunder	965.254	2.050.211
Endring av verdipapirer	173.877	-931.669
Endring i andre tidsavgrensningposter	-26.774	-17.319
Endring kortsiktig gjeld	15.837	-901
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-499.564</b>	<b>-6.156</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-1.100	-673
Avgang varige driftsmidler	-	43
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-16.419	-7.828
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-17.519</b>	<b>-8.458</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Obligasjonlån	249.762	100.000
Ansvarlig lånekapital	268.729	-
<b>Netto kontantstrøm for finansieringsperioden</b>	<b>518.491</b>	<b>100.000</b>
Netto kontantstrøm for perioden	1.408	85.386
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	149.433	64.047
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>150.841</b>	<b>149.433</b>

## Noter Bank Norwegian AS

### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Lov om årsregnskap m.v., Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner og Norsk God Regnskapsskikk.

#### 1. Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter hovedsakelig utlån og verdipapirer med fast og variabel avkastning som sertifikater, obligasjoner og andre kortsiktige renteinstrumenter.

##### 1.1. Utlån og garantier

Bankens utlån beregnes ved første balanseføring til virkelig verdi. Ved senere beregning vurderes utlån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode og direkte kostnader inngår i amortisert kost. Dersom det foreligger objektive bevis for at et utlån eller gruppe av utlån har verdifall, foretas nedskrivning for verdifallet. Banken har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivninger på utlån.

Kriteriet for beregning av tap på individuelle utlån er at det foreligger objektive bevis for at et utlån har verdifall. Objektive bevis på at et utlån har verdifall inkluderer observerbare data banken har kjennskap til om følgende tapshendelser:

1. Vesentlige finansielle problemer hos debitor.
2. Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd.
3. Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor.
4. Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo blir tatt under konkursbehandling.

Nedskrivning på grupper av utlån foretas dersom det foreligger objektive bevis for verdifall i grupper av lån med like risikokarakteristika. Ved vurdering av nedskrivning på grupper av utlån, inndeles utlån i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes evne til å betale ved forfall. Verdifall beregnes på grunnlag av låntakers inntjening, likviditet, soliditet og finansieringsstruktur, samt avgitte sikkerheter for engasjementene.

Nedskrivning for tap dekker tap i engasjementsmassen som er intrådt. Vurderingene av hvilke engasjementer som anses for tapsutsatte tar utgangspunkt i forhold som foreligger på balansedagen. Det foretas månedlig oppfølging av låneporteføljen med tilhørende vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger. Det foretas en kritisk vurdering i tilknytning til bokføring av eventuelle verdifall i utlånporteføljen. Til grunn for nedskrivning for verdifall skal det foreligge en risikoklassifisering i samsvar med etablerte retningslinjer i henhold til bankens kredittrretningslinjer.

Nedskrivninger utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ved beregning av nåverdier benyttes løpende effektiv rente. Sikkerheter vurderes til påregnelig salgspris redusert med salgskostnader.

##### 1.2. Verdipapirer

Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Porteføljevurdering er benyttet for grupper av omløpsmidler, der hensikten med sammensetningen av porteføljen er å redusere risikoen gjennom diversifisering. Alle bankens rentebærende verdipapirer er definert som omløpsmidler.

##### 1.3. Finansielle derivater

Valutaterminer regnskapsføres og vurderes til virkelig verdi.

#### 2. Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare, som kontrolleres av bankkonsernet og der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet, balanseføres som immaterielle eiendeler. Direkte utgifter omfatter utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og en andel av relevante overheadutgifter. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare- og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet. Balanseførte programvareutgifter avskrives over forventet økonomisk levetid. Vurdering av nedskrivningsbehov følger de samme prinsipper som beskrevet under varige driftsmidler. Ordinære avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over eiendelenes antatte økonomiske levetid. Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

- IT/software: 20 %
- Varemerke: 20 %
- Tilknytningsavgift: 10 %

### 3. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Ved hver regnskapsavleggelse tas det stilling til om det foreligger indikasjoner på verdifall på anleggsmidler. Ved verdifall som antas å ikke være forbigående, foretas det måling av anleggsmidlets gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp for det aktuelle anleggsmidlet er lavere enn balanseført verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at anleggsmidlet vurderes til gjenvinnbart beløp. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Ordinære avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes antatte økonomiske levetid. Det er benyttet følgende avskrivningssatser:

·	Kontormaskiner:	25 %
·	EDB-utstyr:	33 %
·	Inventar:	20 %
·	Biler:	20 %

### 4. Kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer regnskapsføres til anskaffelseskost fratrukket tap ved verdifall.

### 5. Gjeld og andre forpliktelser

Gjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

### 6. Tidsavgrensning

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til inntekter som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifiserte.

#### 6.1. Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Renteinntekter - og kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektivrentemetoden.

#### 6.2. Formidlingsprovisjon

Kostnad knyttet til provisjon til agenter, aktiveres og kostnadsføres over forventet gjennomsnittlig levetid som er tre år.

#### 6.3. Pensjoner

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Banken har en innskuddsbasert ordning som innebærer at banken ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Banken har derfor ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det blir derfor ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Pr. 31.12.2013 var 47 ansatte inkludert i pensjonsordningen.

#### 6.4. Skattekostnad

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Det korrigeres for midlertidige og permanente forskjeller før årets skattegrunnlag for betalbar skatt framkommer. Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregning benyttes nominell skattesats. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige resultat), endring i netto utsatt skatt og for lite/mye avsatt betalbar skatt tidligere år.

### 7. Sammenligningstall

Sammenligningstallene i balansen er 31.12.2012.

### 8. Kontantstrømsanalyse

Kontantstrømsanalysen er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten og gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i banken med spesiell vekt på kontantstrømmene til utlån - og innskuddsaktivitetene. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd. Banken har en ubenyttet kontokreditt på 50 millioner kroner.

### 9. Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Banken har norske kroner som funksjonell valuta. Balanseposter i svenske kroner omregnes etter valutakurs på balansedagen. Resultatposter i svenske kroner omregnes til norske kroner basert på gjennomsnittlig valutakurs.

## Note 2. Utlån og garantier

Banken har ingen garantier pr. 31.12.2013.

### Note 2.A. Utlån til og fordringer på kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Kasse-/drifts- og brukskreditt	26.908	27.839
Kredittkort	1.772.599	1.217.967
Nedbetalingslån	4.811.459	3.376.132
<b>Brutto utlån</b>	<b>6.610.966</b>	<b>4.621.938</b>
- individuelle nedskrivninger på utlån	126.238	79.057
- nedskrivninger på grupper av utlån	121.020	85.426
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>6.363.708</b>	<b>4.457.455</b>

### Note 2.B. Utlån og garantier fordelt etter personkunder og viktige næringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån		Potensiell eksponering trekkfasiliteter (brutto)	
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
Personkunder	6.610.966	4.621.938	14.627.943	9.364.267
<b>Sum</b>	<b>6.610.966</b>	<b>4.621.938</b>	<b>14.627.943</b>	<b>9.364.267</b>

Potensiell eksponering av trekkfasiliteter brutto utgjør brutto utlån med tillegg av ubenyttet kredittramme pr. 31.12.2013.

### Note 2.C. Utlån og garantier fordelt etter geografi

<i>Brutto utlån. Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån	
	31.12.13	31.12.12
Akershus	879.574	676.509
Oslo	839.082	618.935
Hordaland	693.973	498.698
Rogaland	511.495	371.168
Østfold	401.115	288.214
Buskerud	360.166	275.192
Nordland	323.972	229.292
Sør-Trøndelag	323.228	241.661
Vestfold	305.630	216.590
Møre og Romsdal	268.610	197.742
Troms	239.930	170.405
Hedmark	219.359	156.424
Oppland	190.977	139.758
Telemark	182.198	129.478
Vest-Agder	142.258	102.965
Nord-Trøndelag	131.843	95.427
Finnmark	112.220	79.434
Aust-Agder	101.210	71.375
Sogn og Fjordane	89.253	62.671
Sverige	294.872	-
<b>Sum</b>	<b>6.610.966</b>	<b>4.621.938</b>

## Note 2.D. Tap på utlån og garantier

Alle kunder blir risikoklassifisert og risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingsprosessen.

### Risikoklassifisering.

Kundene risikoklassifiseres basert på en søknadsscore. Risikoklassifiseringen benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

Risikoklasser	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger på utlån/garantier	
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
A	1.941.675	1.340.909		
B	1.566.092	1.020.566		
C	580.158	536.614		
D	568.426	488.511		
E	375.083	331.794		
F	156.000	118.569		
G	196.298	114.609		
H	127.287	32.600		
I	159.606	23.569		
J	80.576	14.288		
S	106.082	63.592		
T	100.497	74.786		
U	39.198	29.697		
V	300.682	236.286		
W	232.122	146.935	126.238	79.057
Totalt klassifisert	6.529.782	4.573.324	126.238	79.057
Ikke klassifisert	81.184	48.614	-	-
Totalt	6.610.966	4.621.938	126.238	79.057

Risiko er klassifisert på følgende måte: A = laveste risiko, W = høyeste risiko

Risiko klassifiseres i det norske markedet på bakgrunn av adferds- og søknadsscore, mens klassifiseringen i det svenske markedet baseres primært på søknadsscore.

Banken tilbyr kun kreditt i personkundemarkedet og alle kredittsaker besluttet ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse av kundens betalingsvilje og betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betalingsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

## Note 2.E. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
<b>Misligholdte lån</b>		
Brutto misligholdte lån	532.804	383.221
- individuelle nedskrivninger	126.238	79.057
- nedskrivninger på grupper av utlån	121.020	85.426
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>285.546</b>	<b>218.737</b>

Fra 2013 er netto misligholdte lån presentert etter sum gruppenedskrivninger. Sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet.

Av misligholdte lån utgjør presterende lån	108.629	85.158
--	---------	--------

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	35.575	28.312
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	54.975	31.370
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-7.789	-2.948
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>	<b>82.760</b>	<b>56.733</b>

## Note 2.F. Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelse i betalingsformidlingen. Hele engasjementet er inkludert når deler av engasjementet er forfalt.

### 2013

<i>Beløp i tusen kroner</i>	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	<b>Totalt</b>
Utlån og fordringer på kunder						
- Personmarked	183.842	264.339	167.980	52.209	300.682	969.052
<b>Sum</b>	<b>183.842</b>	<b>264.339</b>	<b>167.980</b>	<b>52.209</b>	<b>300.682</b>	<b>969.052</b>

### 2012

<i>Beløp i tusen kroner</i>	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	<b>Totalt</b>
Utlån og fordringer på kunder						
- Personmarked	134.883	186.666	125.866	35.158	236.286	718.859
<b>Sum</b>	<b>134.883</b>	<b>186.666</b>	<b>125.866</b>	<b>35.158</b>	<b>236.286</b>	<b>718.859</b>

## Note 2.G. Spesifisering av renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.492	2.348
Obligasjoner og sertifikater	46.342	42.259
Utlån til og fordringer på kunder		
- Nedbetalingslån	591.349	434.597
- Kasse- og brukskreditt	222.075	156.386
Andre renteinntekter og lignende inntekter	1.959	1.026
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>864.218</b>	<b>636.616</b>

Gjennomsnittlig rente på obligasjoner og sertifikater var 2,47 % i 2013 og 2,81 % i 2012.

## Note 3. Sertifikater og obligasjoner

### Note 3.A. Sertifikater og obligasjoner fordeler seg som følger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Omløpsobligasjoner	1.094.084	1.142.015
Sertifikater	600.030	725.976
<b>Sum</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.867.992</b>

### Note 3.B. Ovenstående verdipapirportefølje fordeler seg som følger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13				31.12.12			
	Pålydende	Historisk kostpris	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi	Pålydende	Historisk kostpris	Balanse-ført verdi	Virkelig verdi
Risikovekt 0%	602.500	600.030	600.030	600.298	668.000	663.264	663.264	663.235
Risikovekt 10%	-	-	-	-	-	-	-	-
Risikovekt 20%	1.083.000	1.094.084	1.094.084	1.095.711	1.203.500	1.204.727	1.204.727	1.213.144
Risikovekt 100%	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>	<b>1.871.500</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.876.379</b>
Ikke børsnoterte obligasjoner	107.500	108.331	108.331	108.801	127.500	127.344	127.344	127.898
Børsnoterte obligasjoner	1.578.000	1.585.783	1.585.783	1.587.207	1.744.000	1.740.648	1.740.648	1.748.481
<b>Totalt</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>	<b>1.871.500</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.876.379</b>
Bank	1.046.000	1.056.460	1.056.460	1.058.021	1.104.500	1.105.196	1.105.196	1.113.511
Andre finansielle foretak	37.000	37.624	37.624	37.690	99.000	99.531	99.531	99.634
Stat	602.500	600.030	600.030	600.298	668.000	663.264	663.264	663.235
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>	<b>1.871.500</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.867.992</b>	<b>1.876.379</b>

### Beholdningsendringer - virkelig verdi

	2013	2012
Inngående balanse 01.01	1.876.379	936.322
Tilgang	-180.370	938.850
Avgang	-	-
Opp-/Nedskrivninger	-	-1.207
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>1.696.009</b>	<b>1.876.379</b>

Beholdningsendringen viser årets tilgang eller avgang justert for eventuelle opp-/nedskringer.

På statssertifikater er de oppgitte virkelige verdier kvoterte priser, mens øvrige sertifikater og obligasjoner er verdsatt til virkelig verdi basert på andre observerbare forutsetninger.

#### Note 4. Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

##### Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Totalt
<b>Anskaffelseskost</b>				
<b>Pr. 01.01.12</b>	<b>44.728</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>74.565</b>
Tilgang	7.828	-	-	7.828
Avgang	-	-	-	-
<b>Pr. 01.01.13</b>	<b>52.557</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>82.394</b>
Tilgang	16.419	-	-	16.419
Avgang	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>68.976</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>98.813</b>
<b>Avskrivninger</b>				
<b>Pr. 01.01.12</b>	<b>27.527</b>	<b>10.208</b>	<b>7.104</b>	<b>44.842</b>
Årets avskrivninger	9.742	2.292	2.034	14.067
<b>Pr. 01.01.13</b>	<b>37.269</b>	<b>12.500</b>	<b>9.138</b>	<b>58.910</b>
Årets avskrivninger	7.274	-	2.017	9.291
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>44.543</b>	<b>12.500</b>	<b>11.155</b>	<b>68.197</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.12</b>	<b>15.288</b>	<b>-</b>	<b>8.199</b>	<b>23.488</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.13</b>	<b>24.434</b>	<b>-</b>	<b>6.182</b>	<b>30.616</b>

Immaterielle eiendeler inkluderer tilknytningsavgift (Finans Norge) som gir tilgang til fellesområdene innen betalingsformidling med bokført verdi pr. 31.12.2013 på 6,2 millioner kroner, og bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling med bokført verdi pr. 31.12.2013 på 24,4 millioner kroner.

##### Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Totalt
<b>Anskaffelseskost</b>					
<b>Pr. 01.01.12</b>	<b>1.326</b>	<b>2.047</b>	<b>528</b>	<b>1.633</b>	<b>5.534</b>
Tilgang	600	33	-	41	674
Avgang	-43	-	-	-	-43
<b>Pr. 31.12.12</b>	<b>1.883</b>	<b>2.081</b>	<b>528</b>	<b>1.674</b>	<b>6.165</b>
Tilgang	765	82	-	253	1.100
Avgang	-	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>2.648</b>	<b>2.163</b>	<b>528</b>	<b>1.927</b>	<b>7.265</b>
<b>Avskrivninger</b>					
<b>Pr. 01.01.12</b>	<b>1.086</b>	<b>1.749</b>	<b>528</b>	<b>1.330</b>	<b>4.693</b>
Årets avskrivninger	247	280	-	114	641
<b>Pr. 31.12.12</b>	<b>1.333</b>	<b>2.029</b>	<b>528</b>	<b>1.445</b>	<b>5.335</b>
Årets avskrivninger	209	38	-	144	391
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>1.542</b>	<b>2.067</b>	<b>528</b>	<b>1.589</b>	<b>5.726</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.12</b>	<b>550</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>830</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.13</b>	<b>1.106</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>1.539</b>



## Note 5. Ansvarlig kapital

### Note 5.A. Bankens egenkapital fordeler seg som følger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	170.000	170.000
Overkurs	139.978	139.978
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	471.777	232.851
<b>Sum egenkapital</b>	<b>781.755</b>	<b>542.829</b>

Aksjekapitalen består av 170 millioner aksjer a NOK 1,0. Norwegian Finans Holding ASA eier alle aksjene. Bank Norwegian AS' årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Norwegian Finans Holding ASA. Bankens regnskaper er tilgjengelig på [www.banknorwegian.no](http://www.banknorwegian.no).

### Note 5.B. Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 01.01.12	170.000	139.978	68.493	378.471
Årets overskudd/underskudd	-	-	164.359	164.359
<b>Balanse pr. 31.12.12</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>232.851</b>	<b>542.829</b>
Årets overskudd/underskudd	-	-	238.926	238.926
<b>Balanse pr. 31.12.13</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>471.777</b>	<b>781.755</b>

### Note 5.C. Kapitaldekning

Lovkravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Konesjonsbetingelsene pålegger at ansvarlig kapital skal utgjøre minimum 10%. Den ansvarlige kapital består av ren kjernekapital, kjernekapital og tilleggskapital. Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen. Fondsobligasjonslån kan utgjøre maksimalt 15 % av kjernekapitalen. Ansvarlig lånekapital med under 5 år gjenværende løpetid skal reduseres med 20 % hvert år.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	471.777	232.851
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	31.154	23.719
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>750.601</b>	<b>519.110</b>
+ Fondsobligasjonslån	124.250	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>874.851</b>	<b>519.110</b>
+ Tilleggskapital	174.479	30.000
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1.049.330</b>	<b>549.110</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>		
<b>Kreditrisiko</b>		
Fra eiendelene 20 %	238.184	260.838
+ Fra eiendelene 75 %	4.653.300	3.238.331
+ Fra eiendelene 100 %	505.229	375.342
+ Andre poster utenom balansen	3.515	3.332
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	121.020	85.426
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>641.826</b>	<b>404.074</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>5.921.034</b>	<b>4.196.491</b>
<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>12,68 %</b>	<b>12,37 %</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>14,78 %</b>	<b>12,37 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>17,72 %</b>	<b>13,08 %</b>

## Note 5.D. Ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Rentesats	31.12.13	31.12.12
Floating rate note ansvarlig obligasjonslån 2009/2014	3 mnd NIBOR + 6,00 %	-	30.000
Floating rate note ansvarlig obligasjonslån 2013/2023	3 mnd NIBOR + 2,65 %	174.479	-
Floating rate note evgivarende fondsobligasjonslån 2013	3 mnd NIBOR + 4,10 %	124.250	-
<b>Sum</b>		<b>298.729</b>	<b>30.000</b>

## Note 6. Likviditetsforhold og finansiering

Opplysninger om vilkår på balanseposter.

### Note 6.A. Restløpetid for hovedposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.13 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	54.007	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	96.835	96.835
Netto utlån til og fordringer på kunder	66.895	120.235	498.396	1.866.587	2.000.216	1.811.379	6.363.708
Obligasjoner og sertifikater	-	453.520	146.510	1.094.084	-	-	1.694.114
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	129.817	129.817
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>66.895</b>	<b>573.755</b>	<b>644.906</b>	<b>2.960.671</b>	<b>2.000.216</b>	<b>2.092.037</b>	<b>8.338.480</b>
Ansvarlig lån	-	-	-	-	298.729	-	298.729
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	6.592.180	6.592.180
Verdipapirgjeld	-	-	250.000	249.762	-	-	499.762
Ikke rentebærende gjeld	43.410	14.767	107.875	-	-	-	166.053
Egenkapital	-	-	-	-	-	781.755	781.755
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>43.410</b>	<b>14.767</b>	<b>357.875</b>	<b>249.762</b>	<b>298.729</b>	<b>7.373.935</b>	<b>8.338.480</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.12 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	49.969	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	99.464	99.464
Netto utlån til og fordringer på kunder	52.568	98.267	389.801	1.409.298	1.363.673	1.143.847	4.457.455
Obligasjoner og sertifikater	-	-	755.804	1.112.188	-	-	1.867.992
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	94.898	94.898
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>52.568</b>	<b>98.267</b>	<b>1.145.605</b>	<b>2.521.486</b>	<b>1.363.673</b>	<b>1.388.179</b>	<b>6.569.778</b>
Ansvarlig lån	-	-	-	-	30.000	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	5.626.927	5.626.927
Verdipapirgjeld	-	-	-	250.000	-	-	250.000
Ikke rentebærende gjeld	24.051	10.613	85.358	-	-	-	120.022
Egenkapital	-	-	-	-	-	542.829	542.829
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>24.051</b>	<b>10.613</b>	<b>85.358</b>	<b>250.000</b>	<b>30.000</b>	<b>6.169.756</b>	<b>6.569.778</b>

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at banken ikke er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling. Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet, da en stor andel av bankens aktiva består av lett omsettelige verdipapirer. Aktivsiden er finansiert med kjerneinnskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. Bankens styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditetsforfallsoversikter. For ytterligere kommentarer se årsberetningen.

Bundne skattetreksmidler utgjør 1,5 millioner kroner.

## Note 6.B. Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	31.12.13 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	54.007	-	-	-	-	-	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	96.835	-	-	-	-	-	96.835
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	6.363.708	-	-	-	-	6.363.708
Obligasjoner og sertifikater	274.330	1.255.930	-	163.854	-	-	1.694.114
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	129.817	129.817
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>425.171</b>	<b>7.619.637</b>	<b>-</b>	<b>163.854</b>	<b>-</b>	<b>129.817</b>	<b>8.338.480</b>
Ansvarlig lån	-	298.729	-	-	-	-	298.729
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	6.592.180	-	-	-	-	6.592.180
Verdipapirgjeld	-	499.762	-	-	-	-	499.762
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	166.053	166.053
Egenkapital	-	-	-	-	-	781.755	781.755
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>-</b>	<b>7.390.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>947.808</b>	<b>8.338.480</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	31.12.12 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	49.969	-	-	-	-	-	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	99.464	-	-	-	-	-	99.464
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	4.457.455	-	-	-	-	4.457.455
Obligasjoner og sertifikater	191.495	905.197	662.930	108.370	-	-	1.867.992
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	94.898	94.898
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>340.928</b>	<b>5.362.652</b>	<b>662.930</b>	<b>108.370</b>	<b>-</b>	<b>94.898</b>	<b>6.569.778</b>
Ansvarlig lån	-	30.000	-	-	-	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	5.626.927	-	-	-	-	5.626.927
Verdipapirgjeld	-	250.000	-	-	-	-	250.000
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	120.022	120.022
Egenkapital	-	-	-	-	-	542.829	542.829
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>-</b>	<b>5.906.927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>662.852</b>	<b>6.569.778</b>

### Renterisiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer som setter rammer for maksimal renterisiko. Bankens investeringsportefølje er plassert med kort rentebinding. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser. Det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i bankens finansielle instrumenter og produkter er dermed sammenfallende. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Det er fastsatt opplegg for løpende oppfølging og rapportering av renterisiko til styret.

### Valutarisiko

Bankens valutarisiko utgjør netto eksponering i SEK, dvs forskjellen mellom aktiva og passiva i SEK. Valutaeksponeringen sikres ved hjelp av valutaterminer. For øvrig er det en begrenset eksponering mot enkelte utenlandske leverandører.

### Gjennomsnittlig rente

Gjennomsnittlig rente på innskudd var 3,38 % i 2013 og 3,52 % i 2012.

## Note 6.C. Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulike gjenstående rentebindingstid. Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen. Tabellen under viser effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Renterisiko, 1 % endring	
	2013	2012
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-133	-123
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-238	-244
Utlån til kunder	-15.645	-10.939
Sertifikater og obligasjoner	-2.999	-5.501
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-19.014</b>	<b>-16.807</b>
Innskudd fra kunder	16.207	13.809
Verdipapirgjeld	1.229	614
Ansvarlig lånekapital	734	74
<b>Sum gjeld</b>	<b>18.170</b>	<b>14.496</b>
Total renterisiko, virkelig verdi før skatt*	-845	-2.311

\* Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang

## Note 6.D. Finansielle derivater

Banken inngår sikringstransaksjoner for å styre markedsrisiko på balanseposter i utenlandsk valuta. Sikringsforretningene gjennomføres ved hjelp av valutaterminer. Valutatermin er en avtale om å kjøpe eller selge valutabeløp på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en på forhånd avtalt pris.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13			31.12.12		
	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Valutatermin	196.909	-	-1.491	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>196.909</b>	<b>-</b>	<b>-1.491</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Tabellen viser de finansielle derivatenes nominelle verdier i tillegg til positive og negative markedsverdier. Positiv markedsverdi blir bokført som eiendel i balansen, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Nominelle verdier er grunnlaget for beregning av eventuelle betalingsstrømmer og gevinster/tap for kontraktene. Verdien påvirkes av vekslingskursen og rentedifferansen mellom valutaer. Det benyttes ikke sikringsbokføring.

## Note 6.E. Valuta

Tabellen viser posisjoner i svenske kroner presentert i norske kroner. Nettoposisjoner i enkeltvalutaer kan utgjøre opptil 15 % av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjonen må holdes innenfor 30 % av ansvarlig kapital.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52.289	-
Netto utlån til og fordringer på kunder	289.048	-
Andre eiendeler	22.358	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>363.695</b>	<b>-</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	142.565	-
Annen gjeld	247.405	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>389.970</b>	<b>-</b>

## Note 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

### Note 7.A. Spesifikasjon i henhold til årsregnskapsforskriften

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Lønn	37.015	33.629
Arbeidsgiveravgift	5.503	4.814
Pensjonspremie	1.348	1.223
Sosiale kostnader	1.105	947
<b>Sum lønn m.v.</b>	<b>44.971</b>	<b>40.612</b>

Det foreligger ingen forpliktelser i forbindelse med opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv hos daglig leder eller styre.

### Note 7.B. Antall ansatte per 31.12.2013, lønn og honorarer

Banken har pr. 31.12.2013, 47 fast ansatte, tilsvarende 44,4 årsverk.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013			2012		
	Lønn	Pensjons- premie	Godtgjørelse	Lønn	Pensjons- premie	Godtgjørelse
<b>Samlet lønn, pensjonsforpliktelse og annen godtgjørelse</b>						
Administrerende direktør	2.362	62	1.122	1.959	60	948
Leder økonomi og finans	1.506	62	805	1.343	60	668
Leder marked	1.217	62	630	1.157	60	473
Leder drift	1.417	62	719	1.509	60	475
Leder IT	1.166	62	586	1.017	60	523
Leder risk	1.166	62	616	1.017	60	554
<b>Sum</b>	<b>8.833</b>	<b>373</b>	<b>4.478</b>	<b>8.003</b>	<b>360</b>	<b>3.641</b>

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

### Bonus

Bank Norwegian har et bonusprogram som omfatter alle fast ansatte etter nærmere retningslinjer. Opptjeningen baseres på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning. Bonusutbetalingen som fordeles på de ansatte er begrenset oppad til 4,0 % av resultat etter skatt. Bonusbeløpet skal dekke arbeidsgiveravgift.

Bonus til ledende ansatte er opptjent i henhold til Finanstilsynets rundskriv 11/2011, Godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.. Ledende ansatte får hele bonusen utbetalt i aksjer i Norwegian Finans Holding ASA med disposisjonsrett tre år etter tildelingstidspunktet. Øvrige ansatte får utbetalt bonusen i kontanter. Utformingen av bonusprogrammet gjelder i perioden 2013 til 2015.

Avsetning for bonus for 2013, inkludert arbeidsgiveravgift, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2014, utgjør 10 millioner kroner.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013		2012	
	Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse
Styret	638	638	725	725
Kontrollkomité	178	178	178	178
Representantskap	90	90	90	90
<b>Sum</b>	<b>905</b>	<b>905</b>	<b>993</b>	<b>993</b>

## Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til eksterne revisor.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Lovpålagt revisjon (inkludert mva.)	670	675
Skatterådgivning	38	38
Andre attestasjonstjenester	88	38
<b>Sum</b>	<b>795</b>	<b>750</b>

## Note 8. Opplysninger om skatter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Netto midlertidige forskjeller	-1.992	-826
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-1.992	-826
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-538	-231
Ikke oppført utsatt skattefordel	-	-
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>-538</b>	<b>-231</b>

### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	332.384	227.909
Permanente forskjeller	65	-944
Grunnlag for årets skattekostnad	332.450	226.965
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	1.166	-1.183
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	333.616	225.782
Avgitt konsernbidrag	-	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>333.616</b>	<b>225.782</b>

### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (28 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	93.412	63.219
Formye, for lite avsatt i fjor	353	-
Sum betalbar skatt	93.765	63.219
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-326	331
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	20	-
<b>Skattekostnad (28 % av grunnlag for årets skattekostnad)</b>	<b>93.459</b>	<b>63.550</b>

### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnad	93.412	63.219
Skattevirkning av konsernbidrag	-	-
Sum betalbar skatt	<b>93.412</b>	<b>63.219</b>

#### Note 9. Annen gjeld og spesifikasjon av enkeltposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Leverandørgjeld	24.735	14.355
Skattetrekk	1.462	1.179
Merverdiavgift	1.301	171
Valutatermin	1.491	-
Øvrig gjeld	847	8.803
<b>Sum</b>	<b>29.836</b>	<b>24.508</b>

#### Note 10. Andre gebyrer og provisjonsinntekter, samt andre driftsinntekter og spesifikasjon av enkeltposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Betalingsformidling	37.089	25.682
Forsikringstjenester	23.289	15.133
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	28.029	19.643
<b>Sum</b>	<b>88.408</b>	<b>60.458</b>

#### Note 11. Andre driftskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Leie av lokaler	1.788	1.715
Maskin, inventar og transportmidler	517	175
Forsikring	439	627
Revisor	795	750
Andre driftskostnader	8.663	3.973
<b>Sum</b>	<b>12.202</b>	<b>7.239</b>

#### Note 12. Administrasjonskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2013	2012
Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	7.279	5.914
Resultatbasert honorar til Norwegian Air Shuttle ASA	12.500	5.000
IT drift	30.035	22.761
Salg og markedsføring	155.149	109.466
Andre administrasjonskostnader	11.781	7.421
<b>Sum</b>	<b>216.743</b>	<b>150.561</b>

#### Note 13. Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Formidlingsprovisjoner	58.998	44.411
Andre fordringer	361	274
Opptjente, ikke mottatte inntekter	32.637	23.223
Forskuddsbetalte kostnader	5.128	2.442
<b>Sum</b>	<b>97.124</b>	<b>70.349</b>

#### Note 14. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Norwegian Air Shuttle	14.574	7.546
Påløpte honorarer	325	325
Feriepenger	2.941	2.552
Arbeidsgeberavgift	1.149	972
Påløpte ikke forfalte kostnader	13.141	10.116
Styrehonorar	740	750
Bonus	9.935	10.035
<b>Sum</b>	<b>42.805</b>	<b>32.295</b>

#### Note 15. Leieavtaler

Banken er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle. Det er inngått leieavtale i Oksenøyeveien 3, Lysaker. Avtalen løper ut 31.03.2016, hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Årlig leie utgjør 1,7 millioner kroner.

#### Note 16. Nærstående parter

Bank Norwegian og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheter, samt samarbeid om kredittkort, lojalitetsprogram og salgsfinansiering. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, ble den opprinnelige avtalen erstattet av nye avtaler som trådte i kraft 1.1.2013. Avtalene har tre års varighet. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. I tillegg til samarbeidsavtale om bruk av merkenavn og IP-rettigheter, er det inngått agentavtaler vedrørende formidling av finansielle tjenester knyttet til kredittkort og salgsfinansiering.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100% av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671). Banken har pr. 31.12.2013 ingen gjeld til Norwegian Finans Holding, mot 5,1 millioner kroner pr. 31.12.2012.

#### Note 17. Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.13	31.12.12
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	250.000	250.000
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	149.883	-
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	99.879	-
<b>Sum</b>	<b>499.762</b>	<b>250.000</b>





Til generalforsamlingen i Bank Norwegian AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bank Norwegian AS, som viser et overskudd på kr 238 926 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Bank Norwegian AS per 31. desember 2013, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## **Uttalelse om øvrige forhold**

### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. februar 2014  
**PricewaterhouseCoopers AS**



Bjørn Rydland  
Statsautorisert revisor

## KONTROLLKOMITEENS BERETNING 2013

Til: Representantskapet i Bank Norwegian AS

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med Bank Norwegian AS i henhold til lov og instruks fastsatt av Representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2013 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for Bank Norwegian AS.


Komiteen finner at styrets vurdering av Bank Norwegian AS sin økonomiske stilling er dekkende og tilrår at resultatregnskapet og balansen fastsettes som selskapets regnskap for 2013.

Bærum, 5. mars 2014



---

Pål Sveinsson  
leder



---

Knut Gillesen



---

Sigmund Håland

## REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE

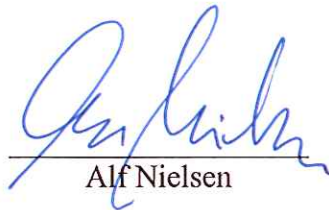
Til: Generalforsamlingen i Bank Norwegian AS og generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA.

Representantskapet i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA har vurdert årsberetningen, årsregnskapet med noter, revisors beretning og kontrollkomiteens beretning for Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA for 2013.

Representantskapet har ingen merknader til årsberetningen, årsregnskapet med noter, eller forslag til disponering av årsresultat og anbefaler fremleggelse for generalforsamlingen for godkjenning.

Bærum, 27. mars 2014

  
Tord Meling

  
Alf Nielsen

  
Dag Håvard Haug Hanssen