

# **Årsrapport 2016**

**Norwegian Finans Holding ASA**

# Årsberetning 2016 Norwegian Finans Holding ASA

## VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

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 notert på Oslo Børs med ticker NOFI.

Bank Norwegian startet driften i november 2007 og tilbyr forbrukslån, kredittkort og innskudd til personkunder gjennom internett i det nordiske markedet. Bank Norwegian tilbyr, i samarbeid med flyselskapet Norwegian, et kombinert kredittkort og fordelskort. Banken startet virksomhet i Sverige i mai 2013. I desember 2015 lanserte banken virksomhet i Danmark og Finland, hvor det først ble tilbudt lån og innskudd. Kredittkort ble lansert i juni 2016.

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

Konsernet har ved utgangen av 2016 en kundemasse på 940.900 kunder, fordelt på 673.400 kredittkortkunder, 147.100 lånekunder og 120.400 innskuddskunder.

Norwegian Finans Holding ASA ble notert på Oslo Børs 17. juni 2016. I forbindelse med børsnoteringen har konsernet implementert IFRS fra 1. januar 2016.

## ØKONOMISK UTVIKLING

### Resultatregnskapet for 4. kvartal 2016

Konsernets totalresultat utgjorde 290,0 millioner kroner, en økning på 43,0 millioner kroner i forhold til 3. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 4. kvartal utgjorde 40,5 %, mens totalkapitalavkastningen utgjorde 4,0 %. Årlig egenkapitalavkastning og totalkapitalavkastning i 4. kvartal justert for Visa-gevinsten utgjorde henholdsvis 39,3 % og 3,8 %.

Netto renteinntekter utgjorde 768,4 millioner kroner, en økning på 101,1 millioner kroner i 4. kvartal. Netto rentemargin utgjorde 10,5 %, sammenlignet med 10,1 % i 3. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 17,4 millioner kroner, sammenlignet med 44,1 millioner kroner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt 16,2 millioner kroner til 21,9 millioner kroner i kvartalet. Nedgangen forklares hovedsakelig av lavere interchange, samt periodiseringsforhold i 3. kvartal. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer var -4,6 millioner kroner, sammenlignet med 5,8 millioner kroner i 3. kvartal. Kurstap på verdipapirer utgjorde 8,0 millioner kroner og valutagevinst utgjorde 3,4 millioner kroner.

Sum driftskostnader utgjorde 276,1 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 11,7 millioner kroner. Personalkostnader falt 3,3 millioner kroner og administrasjonskostnader økte 15,2 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader forklares hovedsakelig av økte markedsførings- og IT-kostnader, samt kostnader relatert til produksjon av nye kredittkort i forbindelse med konvertering til Visa betalingssystem for kredittkort i Sverige. Avskrivninger økte 0,2 millioner kroner og andre driftskostnader falt 0,4 millioner kroner.

Konsernets nedskrivninger på utlån utgjorde 144,7 millioner kroner, en økning på 25,6 millioner kroner fra 3. kvartal. Endringen forklares hovedsakelig av gruppenedskrivninger i Norge. Nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån tilsvarte 2,5 % i 4. kvartal, sammenlignet med 2,3 % i 3. kvartal.

Skattekostnaden utgjorde 75,1 millioner kroner i 4. kvartal, et fall på 6,8 millioner kroner. Nedgangen skyldes årlig skatteberegning i desember.

### Resultatregnskapet for 2016

Konsernets totalresultat for 2016 var 924,0 millioner kroner, en økning på 320,3 millioner kroner eller 53 % sammenlignet med 2015. Egenkapitalavkastningen utgjorde 40,5 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 4,0 %. Resultatfremgangen forklares av økt kunde- og utlånsvest, både i eksisterende og nye markeder. Konsernet fikk i overkant av 330.000 nye kunder i 2016 og en utlånsvest på 10.594 millioner kroner. Totalresultatet er også påvirket av gevinst fra salget av Visa Europe med en netto resultateffekt på 57,2 millioner kroner. Årlig egenkapitalavkastning og totalkapitalavkastning justert for Visa-gevinsten utgjorde henholdsvis 38,5 % og 3,7 %.

### **Netto renteinntekter**

Netto renteinntekter utgjorde 2.500,6 millioner kroner, en økning på 1.076,0 millioner kroner i 2016. Netto rentemargin utgjorde 10,3 %, sammenlignet med 9,6 % i 2015. Økningen i rentemargin tilskrives lavere finansieringskostnader.

### **Netto andre driftsinntekter**

Netto andre driftsinntekter utgjorde 201,4 millioner kroner, en økning på 105,8 millioner kroner fra 2015. Netto provisjonsinntekter økte 13,1 millioner kroner, og utgjorde 127,2 millioner kroner i 2016. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer økte 92,7 millioner kroner, og utgjorde 74,1 millioner kroner. Økningen skyldes hovedsakelig mottatt gevinst fra salget av Visa Europe på 57,2 millioner kroner. Verdivjustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 1,5 %, sammenlignet med 0,8 % året før.

### **Driftskostnader**

Sum driftskostnader utgjorde 976,0 millioner kroner, en økning på 404,0 millioner kroner i fra 2015. Personalkostnader økte 7,8 millioner kroner. Administrasjonskostnader økte 371,3 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader skyldes hovedsakelig økte markedsførings- og salgskostnader. Avskrivninger økte 0,2 millioner kroner og andre driftskostnader økte 24,7 millioner kroner.

### **Nedskrivninger på utlån**

Konsernets nedskrivninger på utlån utgjorde 468,3 millioner kroner, sammenlignet med 207,9 millioner kroner i 2015. Nedskrivningene tilsvarte 2,4 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,8 % i 2015. Økningen kan i stor grad relateres til høyere nedskrivninger i oppstartsfasen i nye land.

Brutto misligholdte lån utgjorde 1.654,2 millioner kroner, mot 819,2 millioner kroner ved utgangen av 2015. Relativt til brutto utlån utgjorde brutto misligholdte lån 6,6 %, sammenlignet med 5,8 % ved utgangen av 2015. Ikke-presterende lån utgjorde 4,2 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,0 % ved utgangen av 2015.

Ved årets utløp utgjorde individuelle nedskrivninger 201,1 millioner kroner, og gruppenedskrivninger utgjorde 630,2 millioner kroner.

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

### **Balanse, likviditet og kapital**

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 30.402 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 12.784 millioner kroner for året. Netto utlån til kunder økte 10.594 millioner kroner og utgjorde 24.403 millioner kroner ved utgangen av året. Netto utlån er fordelt på 14.177 millioner kroner, 5.190 millioner kroner og 5.036 millioner kroner i henholdsvis Norge, Sverige, og Danmark/Finland. Nedbetalingslån vokste 8.595 millioner kroner, mens kredittkortlån økte 2.439 millioner kroner. Innskudd fra kunder økte 11.057 millioner kroner og utgjorde 24.424 millioner kroner ved årsskiftet. Innskudd er fordelt på 14.696 millioner kroner, 5.561 millioner kroner og 4.167 millioner kroner i henholdsvis Norge, Sverige og Danmark/Finland. Innskuddsdekningen var 100 % ved årets utløp.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte 1.496 millioner kroner og utgjorde 4.464 millioner kroner ved utgangen av 2016. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen 1.163 millioner kroner ved utløpet av 2016. Likviditetsbeholdningen økte 2.122 millioner kroner og utgjorde 5.628 millioner kroner, tilsvarende 18,5 % av forvaltningskapitalen. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

Sum senior verdipapirgjeld falt 56 millioner kroner og utgjorde 1.824 millioner kroner ved årets slutt. Konsernet har i løpet av året utstedt 500 millioner kroner i senior sertifikat- og obligasjonslån med opp til tre års løpetid.

Konsernet har utstedt 210 millioner kroner i fondsobligasjoner og 100 millioner kroner i ansvarlig lån i 3. kvartal. I 2. kvartal ble det foretatt en egenkapitalemisjon på til sammen 340 millioner kroner som følge av sterk utlånsvekst.

Sum egenkapital utgjorde 3.335 millioner kroner for konsernet ved årsskiftet. Kapitaldekningen var ved utløpet av 2016 16,6 % for konsernet og 16,5 % for banken. Kjernekapitaldekningen på samme tidspunkt var 15,3 % for konsernet og 15,2 % for banken. Ren kjernekapitaldekning var 13,7 % for konsernet og 13,7 % for banken.

## **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 med en positiv konklusjon av kundens betalingsvilje og betalingsevne. 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. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede. Kundene risikoklassifiseres jevnlig basert på adferdsscore, dersom tilstrekkelig historikk foreligger. For nye kunder og kunder i nye(re) markeder, benyttes søknadsscore samt eventuelle klart negative observasjoner, som for eksempel vesentlig mislighold av avtale. Risikoklassifiseringen benyttes i bankens risikobaserte produktprising. 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 og endringer i kredittpåslag. Retningslinjene fastsetter også rammer basert på kredittrisikovekter, maksimal eksponering pr. motpart i henhold til kredittrating samt løpetid. 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.

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

Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp av banken i henhold til retningslinjer for utkontraktering. For å sikre rasjonell drift med høy kvalitet, arbeides det løpende med automatisering av kritiske prosesser.

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

## **Forretningsmessig og strategisk risiko**

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

Det vil være usikkerhet relatert til lavere kundetilgang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og uhensiktsmessig teknologivalg. Et makroøkonomisk tilbakeslag kan resultere i svakere vekst, høyere tap og svakere resultater, samtidig som det kan vanskeliggjøre en kapitalinnhenting. På den annen side vil en nedgang i økonomien resultere i et lavere rentenivå som isolert sett er positivt for bankens inntjening. Ekspansjon i nye markeder er forretnings- konjunkturmessig risikodempende, men kan medføre noe økt usikkerhet. Styret og ledelsen har gode planleggingsprosesser og tilpasningsdyktighet for å redusere tap knyttet til forretningsmessig- og strategisk risiko.

## **PERSONAL OG MILJØ**

Bankens medarbeidere leverer også i år gode resultater. Pr. 31.12.16 hadde banken 69 medarbeidere som tilsvarte 62,0 årsverk, sammenlignet med 64 medarbeidere og 59,5 årsverk i 2015. Det er ingen andre ansatte i Norwegian Finans Holding ASA enn administrerende direktør.

Bankens styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Bankens retningslinjer 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 69 medarbeidere er 39 menn og 30 kvinner. Av 11 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 3,7 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Banken har etablert et arbeidsmiljøutvalg. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Konsernet er lokalisert i Oksenøyveien 3, Lysaker. Konsernet har etablert et kundesenter i Malaga, basert på utkontraktering, for å betjene nordiske kunder.

## **REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR**

Det er utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar som er styrende for hele konsernet. Retningslinjene er beskrevet senere i årsrapporten.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE**

Styret forholder seg til «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» (NUES). Eierstyring og selskapsledelse er beskrevet senere i årsrapporten.

## **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Banken har opplevd høy utlånsvekst også i 1. kvartal 2017. Banken tar høyde for at kommende pilar 2-krav, som forventes kommunisert tidligst i løpet av 2. kvartal 2017, vil medføre et høyere krav til kapitaldekning fremover. Styret har på den bakgrunn foretatt en forhøyelse av egenkapitalen gjennom en rettet emisjon på om lag 500 millioner kroner.

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

## **FREMTIDSUTSIKTER**

Konjunkturutviklingen er ulik i de nordiske markedene konsernet opererer. Norsk økonomi viser svak vekst, med forsatte ettervirkninger av fallende oljeinvesteringer, men arbeidsledigheten har stabilisert seg. Svensk økonomi viser avtagende vekst, men fortsatt bedring i arbeidsmarkedet. Arbeidsledigheten er lav i historisk sammenheng.

Dansk og finsk økonomi viser svak vekst, men stabil arbeidsledighet. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå.

Rentenivået i landene hvor konsernet er representert forventes å holde seg lavt. Konsernet forventes å dra fordel av rentenivået gjennom lave finansieringskostnader.

Resultatveksten forventes å fortsette gjennom økte utlån, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

Det nordiske markedet for usikret kreditt er preget av økende konkurranse. Økt konkurranse vil kunne medføre høyere kunderekrutteringskostnad, marginpress og lavere vekst.

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

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning. Porteføljens lave risikoprofil videreføres.

Kredittkvaliteten i Norge og Sverige viser en jevn utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. For den finske porteføljen ser kredittkvaliteten ut til å ha stabilisert seg, mens den danske porteføljen viser en positiv trend. Det forventes imidlertid relativt høye tap i Danmark fremover.

Samtidig med kapitalforhøyelsen som beskrevet over, vil konsernet i en periode anpasse utlånsveksten for å bringe kapitaldekningen på et målsatt nivå. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for konsernets vekstambisjoner.

Styret ser på dette grunnlag positivt på konsernets videre drift, og bekrefter at Norwegian Finans Holding ASAs årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

## **FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Styret foreslår at årsresultatet til Norwegian Finans Holding ASA på -0,8 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bærum, 13. februar 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

---

Bjørn H. Kise  
styreleder

---

Anita Aarnæs  
styremedlem

---

John Høsteland  
styremedlem

---

Brede G. Huser  
styremedlem

---

Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding-konsernet	
		2016	2015
Sum renteinntekter		2.838.247	1.710.433
Sum rentekostnader		337.640	285.817
<b>Netto renteinntekter</b>	17	<b>2.500.607</b>	<b>1.424.615</b>
Provisjonsinntekter m.v.	18	246.613	192.647
Provisjonskostnader m.v.	18	119.415	78.564
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	22	74.064	-18.674
Andre inntekter		170	214
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>201.432</b>	<b>95.624</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>2.702.038</b>	<b>1.520.239</b>
Personalkostnader	19	66.004	58.172
Administrasjonskostnader	9	848.967	477.694
Avskrivninger	27,28	14.092	13.860
Andre kostnader	10	46.911	22.236
<b>Sum driftskostnader før nedskrivning på utlån</b>		<b>975.974</b>	<b>571.963</b>
Nedskrivninger på utlån	4	468.257	207.886
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>1.257.808</b>	<b>740.391</b>
Skattekostnad	26	298.371	196.669
<b>Resultat for perioden</b>		<b>959.437</b>	<b>543.722</b>

Resultat pr. aksje (kroner)	5,38	3,14
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)	5,38	3,14

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding-konsernet	
	2016	2015
<b>Resultat for perioden</b>	<b>959.437</b>	<b>543.722</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	-35.700	60.446
Skatt	268	-453
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>-35.433</b>	<b>59.992</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>924.005</b>	<b>603.714</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding-konsernet		
		31.12.16	31.12.15	1.1.15
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8,13,14,15,23	59.992	58.987	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8,13,14,15,23	1.103.359	477.841	299.705
Utlån til kunder	5,6,7,13,14,15,23	24.402.625	13.808.175	9.418.807
Sertifikater og obligasjoner	13,14,21	4.464.203	2.968.530	3.462.993
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	20,21	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	20,21,25	24.745	60.446	-
Immaterielle eiendeler	27	65.024	56.842	46.846
Utsatt skattefordel	26	7.717	8.210	1.325
Varige driftsmidler	28	65	526	1.124
Fordringer	29	274.079	178.198	138.721
<b>Sum eiendeler</b>		<b>30.402.252</b>	<b>17.618.198</b>	<b>13.428.962</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder	13,14,15,20,23	24.423.773	13.366.590	10.155.698
Verdipapirgjeld	13,14,20,23,24	1.823.973	1.879.571	1.605.882
Finansielle derivater	13,15,20,21	6.780	7.679	-
Betalbar skatt	26	297.468	205.482	131.074
Annen gjeld	30	140.764	36.374	21.755
Påløpte kostnader	31	99.302	76.258	70.569
Ansvarlig lånekapital	13,14,20,23,24	274.915	174.962	174.967
<b>Sum gjeld</b>		<b>27.066.976</b>	<b>15.746.916</b>	<b>12.159.944</b>
Aksjekapital		180.105	173.195	173.000
Overkurs		481.980	150.402	145.123
Evigvarende fondsobligasjon	33	335.000	125.000	125.000
Opptjent egenkapital		2.338.191	1.422.685	825.896
<b>Sum egenkapital</b>	32	<b>3.335.276</b>	<b>1.871.282</b>	<b>1.269.019</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>30.402.252</b>	<b>17.618.198</b>	<b>13.428.962</b>

Bærum, 13. februar 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

Bjørn H. Kise  
styreleder

Anita Aarnæs  
styremedlem

John Høstelund  
styremedlem

Brede G. Huser  
styremedlem

Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Kontantstrøm

	Norwegian Finans Holding-konsernet	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Periodens resultat etter skatt	924.005	603.714
Urealisert valutagevinst og -tap	72.541	-14.581
Avskrivninger	14.092	13.860
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-170	-
Tap på utlån og garantier	468.257	207.886
Endring utlån	-11.062.706	-4.597.254
Endring innskudd kunder	11.057.183	3.210.893
Endring av verdipapirer	-1.495.673	494.464
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg, før skatt	-21.959	-60.446
Endring øvrige fordringer	-95.284	-46.362
Endring øvrig gjeld	218.523	102.394
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>78.808</b>	<b>-85.432</b>
Innbetaling ved oppgjør av eiendeler tilgjengelig for salg	57.659	-
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-22.094	-23.459
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	450	201
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>36.016</b>	<b>-23.258</b>
Innbetaling egenkapital	340.637	5.474
Endring i obligasjonslån	-55.597	273.689
Endring i ansvarlig lånekapital	99.953	-4
Utstedelse ny evigvarende fondsobligasjon	209.160	-
Utbetaling til fondsobligasjonsinvestorer	-9.912	-6.925
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>584.240</b>	<b>272.234</b>
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	-72.541	14.581
Netto kontantstrøm for perioden	626.523	178.125
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	536.828	358.703
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>1.163.351</b>	<b>536.828</b>



## Endringer i egenkapital

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Evigvarende fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	-	<b>1.361.444</b>	<b>1.685.041</b>
IFRS-justeringer					
Tilknytningsavgift FNH	-	-	-	10.942	10.942
Skatteeffekt av konsernbidrag behandlet med ulike skattesatser	-	-	-	-123	-123
Klassifisering evigvarende fondsobligasjon, IAS 32	-	-	125.000	-454	124.546
Eiendeler tilgjengelig for salg, IAS 39	-	-	-	59.992	59.992
Amortisering utlån, IAS 39	-	-	-	-9.116	-9.116
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	<b>125.000</b>	<b>1.422.685</b>	<b>1.871.282</b>
Resultat for perioden	-	-	-	959.437	959.437
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-35.433	-35.433
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>924.005</b>	<b>924.005</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-9.912	-9.912
Kapitalforhøyelse	6.909	340.178	-	-	347.087
Emisjonsutgifter	-	-8.600	-	2.150	-6.450
Utstedt evigvarende fondsobligasjon	-	-	210.000	-840	209.160
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	105	105
<b>Balanse 31.12.16</b>	<b>180.105</b>	<b>481.980</b>	<b>335.000</b>	<b>2.338.191</b>	<b>3.335.276</b>
<b>Balanse 31.12.14</b>	<b>173.000</b>	<b>145.123</b>	-	<b>823.730</b>	<b>1.141.853</b>
IFRS-justeringer					
Klassifisering evigvarende fondsobligasjon, IAS 32	-	-	125.000	-446	124.554
Tilknytningsavgift FNH	-	-	-	9.469	9.469
Amortisering utlån, IAS 39	-	-	-	-6.857	-6.857
<b>Balanse 1.1.15</b>	<b>173.000</b>	<b>145.123</b>	<b>125.000</b>	<b>825.896</b>	<b>1.269.019</b>
Resultat for perioden	-	-	-	603.714	603.714
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>603.714</b>	<b>603.714</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-6.925	-6.925
Kapitalforhøyelse	195	5.279	-	-	5.474
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	<b>125.000</b>	<b>1.422.685</b>	<b>1.871.282</b>

# Noter Norwegian Finans Holding-konsernet

## Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

### Selskapsinformasjon

Norwegian Finans Holding ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs. Selskapet er morselskap i Norwegian Finans Holding-konsernet.

Konsernet tilbyr banktjenester i form forbrukslån, kredittkort og innskudd til personkunder i det nordiske markedet. Konsernet har sitt hovedkontor i Oksenøyveien 3, Lysaker. Virksomheten i Sverige, Danmark og Finland er etablert ved grenseoverskridende virksomhet.

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 2016 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av den europeiske union. Regnskapet frem til 31.12.15 ble utarbeidet 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.

Sammenligningstall er utarbeidet som om konsernet hadde implementert IFRS fra 1.1.15. Avstemming av konsernets egenkapital ved overgang til IFRS er vist i oppstilling over endringer i egenkapital. Det vises også til note 2.

### Regnskapsstandarder som er vedtatt, men ikke implementert i 2016

#### *IFRS 9 Finansielle instrumenter*

IASB har publisert den endelige versjonen av IFRS 9 Finansielle instrumenter, som skal erstatte IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 medfører endringer i reglene for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, nedskrivning av finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Standarden trer i kraft for årsregnskap som begynner 1. januar 2018 eller senere, med mulighet for tidlig anvendelse. Standarden skal anvendes retrospektivt, med unntak av sikringsbokføring. Omarbeiding av sammenligningstall er ikke påkrevd. Standarden ble EU-godkjent i 4. kvartal 2016.

Reglene for klassifisering og måling av finansielle eiendeler i IFRS 9 er mer prinsippbasert enn reglene i IAS 39. Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 vurderes etter foretakets forretningsmodell og eiendelenes kontantstrømmer. Banken har gjennomført en initiell vurdering av balansen med hensyn til klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Banken har identifisert to finansielle instrumenter hvor det vil oppstå endringer fra dagens klassifisering. Klassifisering og måling av bankens finansielle forpliktelser vil ikke bli endret ved overgangen til IFRS 9.

Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner holdes for å motta kontraktens kontantstrømmer og for salg. Disse skal derfor klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (med reklassifisering), mens de etter IAS 39 er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Videre er eiendeler tilgjengelig for salg, som består av bankens eierinteresse i Visa Norge FLI, klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (med reklassifisering). Denne eiendelen holdes for salg, og skal etter IFRS 9 klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Banken har så langt ikke trukket noen konklusjoner for hva som for bankens utlån, vil utgjøre en vesentlig økning i kredittrisiko. Kreditteksponeringen er betydelig og det må følgelig forventes som en konsekvens av overgang til IFRS 9, at det vil forekomme endringer i bankens nedskrivninger. Pålitelige kvantitative estimater for endringene i nedskrivninger foreligger ennå ikke.

Det er utarbeidet en stram utviklings- og implementeringsplan for oppsett av nedskrivningsmodeller for samtlige markeder som skal tilfredsstillende IFRS 9-kravene. Arbeidet er godt i gang og omfatter blant annet en oppgradering av bankens eksisterende modellverk samt utvikling av spesifikke delmodeller for IFRS 9. Delmodellene implementeres parallelt med dagens modeller etter hvert som de ferdigstilles for blant annet å sikre en god kvalitativ implementering. Hele modellverket parallellkjøres straks dette foreligger og implementeres endelig fra og med 1. januar 2018.

Modellverket vil blant annet omfatte fremoverskuende PD-modeller (Probability of Default, sannsynlighet for mislighold) for sannsynlighet for mislighold, LGD-modeller (Loss Given Default, tap gitt mislighold) for pre- og post-mislighold, EAD-modeller (Exposure At Default, eksponering ved misligholdstidspunkt) samt triggere for klassifisering av engasjementer i klasse 1, 2 eller 3 (Klassifisering i henhold til IFRS 9-regelverket; 1: Frisk, 2: Vesentlig endring i kredittkvalitet, 3: Mislighold). Endelig modelleringsteknikk for de enkelte modellene blir valgt med henblikk på de respektive porteføljenes modenhet samt relevant datatilgang i det aktuelle markedet. Modellene vil bli validert i henhold til beste praksis for hver enkelt modelltype. Dette omfatter normalt både såkalt «out-of-time» (Validering på en annen tidsperiode enn den eller de som modell er bygget på) og «out-of-sample» (Validering på en del av dataene/observasjonene som er holdt utenfor modellbyggingen) validering. I tillegg til det initiale oppsettet av IFRS 9-modellene, er banken i ferd med å etablere et robust oppsett for daglig drift, vedlikehold og videreutvikling.

Foreløpige definisjon av mislighold er engasjementer som er over 90 dager på etterskudd i henhold til avtalt betalingsplan der det forfalte beløpet minimum utgjør en størrelse tilsvarende 100 Euro i respektive lokale valuta.

Banken har ikke besluttet hvilke overgangsregler som vil benyttes ved overgang til IFRS 9. Det forventes ikke at sammenligningstall vil omarbeides ved overgangen.

#### *IFRS 15 - Inntekt fra kontrakter med kunder*

IFRS 15 er en ny standard for inntektsføring og vil erstatte alle eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring. Standarden vil gjelde ved inntektsføring fra alle kundekontrakter og inneholder i tillegg en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler. Kontrakter med kunder som regnskapsføres etter IFRS 9 *Finansielle instrumenter* inngår ikke i virkeområdet til IFRS 15. Standarden vurderes ikke å ha vesentlig betydning for banken. Standarden trer i kraft for årsregnskap som begynner 1. januar 2018 eller senere, med mulighet for tidlig anvendelse.

#### *IFRS 16 - Leieavtaler*

IASB publiserte IFRS 16 Leieavtaler i januar 2016, som skal erstatte IAS 17 Leieavtaler. IFRS 16 krever at leietaker balansefører eiendeler og gjeld knyttet til de fleste leieavtaler på samme måte som regnskapsføring av finansielle leieavtaler etter IAS 17. Eiendelen skal avskrives over leieperioden, mens forpliktelsen måles til amortisert kost. For utleier er det små endringer i forhold til IAS 17. Banken vurderer effektene av standarden, og har foreløpig ingen kvantifiserte effekter av implementering. Standarden trer i kraft for årsregnskap som begynner 1. januar 2019 eller senere. Mulighet for tidlig anvendelse er tillatt forutsatt at IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder også er implementert.

### Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Norwegian Finans Holding ASA og datterselskapet Bank Norwegian AS (100 % eierandel). Selskapene deler lokaler i Oksenøyveien 3, Lysaker. Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsippene som morselskapet. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld elimineres.

### Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i det finansielle instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av finansielle instrumenter regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra eiendelen opphører eller når disse rettighetene har blitt overført og konsernet har overført all risiko og potensiale for gevinst ved investeringen. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier, avhengig av type instrument og hensikten med eiendelen:

- Til virkelig verdi over resultatet
- Utlån og fordringer
- Eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle forpliktelser blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier:

- Finansielle forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Andre finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

#### *Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet*

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet kan bestå av eiendeler som er pliktig eller bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Konsernets portefølje av sertifikater og obligasjoner samt derivater inngår i denne kategorien.

Porteføljen av sertifikater og obligasjoner er klassifisert i denne kategorien da de styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med konsernets fastsatte retningslinjer for investeringer i sertifikater og obligasjoner.

Finansielle derivater presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ.

Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet presenteres i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer*.

Renteinntekter på sertifikater og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi over resultatet presenteres i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Sum renteinntekter*.

#### *Utlån og fordringer*

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke er derivater og som har faste eller kontraktuelle betalinger og som ikke omsettes i et aktivt marked. Kategorien omfatter kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner samt utlån til kunder.

Utlån og fordringer innregnes til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder måles utlån og fordringer til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost med fratrukket for tilbakebetalinger på hovedstolen, tillagt eller fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets levetid.

Det foretas nedskrivninger for tap når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har hatt verdifall. Konsernet 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 hatt verdifall. Objektive bevis på at et utlån har hatt verdifall inkluderer observerbare data konsernet 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 inntrådt. Vurderingene av hvilke engasjementer som anses som 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 utlånsporteføljen. Til grunn for nedskrivning for verdifall foreligger det en risikoklassifisering i samsvar med etablerte retningslinjer i henhold til konsernets kredittretningslinjer.

Nedskrivninger utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ved beregning av nåverdier benyttes løpende effektiv rente.

#### *Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg*

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som konsernet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg regnskapsføres ved første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Eiendelene vurderes til virkelig verdi ved måling i etterfølgende perioder. Gevinst eller tap innregnes i utvidet resultat, unntatt når det gjelder et tap ved verdifall, som innregnes i resultatregnskapet.

Når en finansiell eiendel tilgjengelig for salg selges eller nedskrives omklassifiseres samlet verdiregulering som er ført over utvidet resultat til resultatet, og presenteres i regnskapslinjen *Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer*. Tilsvarende presentasjon gjelder for utbytte fra aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg.

På hver balansedag vurderer konsernet om det foreligger objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet. Dersom det foreligger slike objektive indikatorer på verdifall for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, tas det samlede tapet, målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrukket eventuelt resultatførte nedskrivninger, ut av utvidet resultat og regnskapsføres i resultatregnskapet.

#### *Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost*

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost regnskapsføres ved første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og med tillegg av påløpte renter. I etterfølgende perioder måles de finansielle forpliktelsene til amortisert kost ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader, men tillagt påløpte renter) og innløsningsverdien, resultatføres over lånets løpetid som rentekostnad og inngår i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Sum rentekostnader*.

#### **Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle 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 konsernet og der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansestidspunktet, 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:	Ikke avskrivbar

Tilknytningsavgift til Finans Norge er balanseført til anskaffelseskost. Denne gir tilgang til den felles infrastrukturen i betalingsformidlingen i Norge. Infrastrukturen sikrer at banker kan tilby betalingstjenester som gjør at kunder kan gjøre opp seg imellom, uavhengig av bankforbindelse.

### 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 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 %

### Kundefordringer og andre fordringer

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

### Gjeld og andre forpliktelser

Obligasjonslån, sertifikatlån og ansvarlig lån regnskapsføres til amortisert kost. Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser balanseføres til nominell verdi på etableringstidspunktet og reguleres ikke for renteendringer.

### Tidsavgrensning

#### Periodisering av renter og gebyrer

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rente metode.

For netto resultat på finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi vil endring i virkelig verdi klassifiseres som inntekt.

Over-/underkurs fra obligasjoner, sertifikater og ansvarlig lån som klassifiseres som gjeld amortiseres som rentekostnad over instrumentenes løpetid.

### Formidlingsprovisjon

Kostnad knyttet til provisjon til agenter aktiveres og kostnadsføres over forventet gjennomsnittlig levetid på tre år.

### 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 ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Pr. 31.12.2016 var 64 ansatte inkludert i pensjonsordningen.

### Skatt

Skattekostnad gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimert skattekostnad for regnskapsåret. Det forventes en skattekostnad på 25 % av bankens driftsresultat. Skattekostnaden består av periodeskatt (betalbar skatt) og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt beregnes og innregnes i samsvar med IAS 12. Utsatt skatt beregnes med den til enhver tid gjeldende skattesats. Utsatt skatt beregnes som eiendel eller forpliktelse på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseverdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes og innregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd, i den utstrekning det forventes fremtidige skattepliktige resultat som gjør det mulig å utnytte skattefordelen.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen settes opp etter indirekte metode, og er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten. Denne gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i banken med spesiell vekt på kontantstrømmene til utlån - og innskuddsaktivitetene. Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist. Banken har en ubenyttet kontokreditt på 100 millioner kroner.

### Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Banken har norske kroner som presentasjonsvaluta. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes etter valutakurs på balansedagen. Resultatposter i SEK, DKK og EUR omregnes til norske kroner basert på gjennomsnittlig valutakurs.

### Viktige estimater og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende. Estimaterne og vurderingene baseres på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige. Beregning av nedskrivninger på utlån inkluderer skjønnsmessige vurderinger. De viktigste forutsetningene for nedskrivninger på utlån er beskrevet under *Utlån og fordringer*.

## Note 2. Overgang til IFRS

Norwegian Finans Holding ASA implementerte IFRS fra 1. januar 2016. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS som gjelder pr. 31.12.16 og som er godkjent av EU.

Regnskapet er frem til 31.12.2015 utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap m.v., Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsselskap og morselskap for slike, Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner og Norsk God Regnskapsskikk. Regnskapsprinsippene er beskrevet nærmere i bankens årsregnskap for 2015. Nedenfor presenteres effektene på konsernets resultater og balanser ved overgangen til IFRS, samt at endringen i selskapsregnskapet beskrives.

### Anvendelse av IFRS 1 Førstegangsanvendelse av internasjonale standarder for finansiell rapportering

IFRS 1 legges til grunn ved utarbeidelse av åpningsbalansen 1.1.15. Den regnskapsmessige virkningen av endringer i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. For nærmere spesifisering av disse virkningene vises det til oppstillingen *Endringer i egenkapital*. Banken har ikke anvendt noen av unntakene som gis i IFRS 1 for omarbeiding av balanse og tidligere perioders resultat.

Banken har i samsvar med IFRS 1 ikke foretatt retrospektiv omarbeiding for:

- Finansielle eiendeler og forpliktelser som etter tidligere regnskapsprinsipper ikke var balanseført før 1.1.16.
- Estimater anvendt under norske regnskapsprinsipper pr 1.1.15.

### Effekt av overgang til IFRS på konsernets balanser

Nedenfor presenteres balanser offentliggjort etter tidligere regnskapsprinsipper samt omarbeidede balanser i samsvar med IFRS. Effekter på balansene beskrives under.

	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.15	31.12.15	1.1.15	31.12.14
<b>Eiendeler</b>				
Konter og fordringer på sentralbanker	58.987	58.987	58.998	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	477.841	477.840	299.705	299.705
Utlån til kunder	13.808.175	13.759.350	9.418.807	9.401.001
Sertifikater og obligasjoner	2.968.530	2.965.036	3.462.993	3.454.319
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	60.446	-	-	-
Immaterielle eiendeler	56.842	42.253	46.846	33.874
Utsatt skattefordel	8.210	6.669	1.325	1.326
Varige driftsmidler	526	526	1.124	1.124
Fordringer	178.198	235.672	138.721	174.191
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17.618.198</b>	<b>17.546.776</b>	<b>13.428.962</b>	<b>13.424.980</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder	13.366.590	13.366.601	10.155.698	10.155.698
Verdipapirgjeld	1.879.571	1.874.977	1.605.882	1.601.856
Finansielle derivater	7.679	-	-	-
Betalbar skatt	205.482	203.324	131.074	129.591
Annen gjeld	36.374	36.374	21.755	21.755
Påløpte kostnader	76.258	81.624	70.569	75.446
Ansvarlig lånekapital	174.962	298.834	174.967	298.782
<b>Sum gjeld</b>	<b>15.746.916</b>	<b>15.861.735</b>	<b>12.159.944</b>	<b>12.283.127</b>
Aksjekapital	173.195	173.195	173.000	173.000
Overkurs	150.402	150.402	145.123	145.123
Evigvarende fondsobligasjon	125.000	-	125.000	-
Opptjent egenkapital	1.422.685	1.361.444	825.896	823.730
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.871.282</b>	<b>1.685.041</b>	<b>1.269.019</b>	<b>1.141.853</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>17.618.198</b>	<b>17.546.776</b>	<b>13.428.962</b>	<b>13.424.980</b>

I alle balanser er utstedt evigvarende fondsobligasjon etter tidligere regnskapsprinsipper klassifisert som gjeld, under regnskapslinjen *Ansvarlig lånekapital*. Tilhørende påløpte, ikke utbetalte renter er presentert under regnskapslinjen *Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter*. Evigvarende fondsobligasjon tilfredsstiller ikke kravene til finansielle forpliktelser i samsvar med IAS 32 *Finansielle instrumenter - presentasjon*, og klassifiseres som egenkapital. Se note 33 for nærmere beskrivelse.

Banken er medlem i Visa Norge FLI ("Visa Norge"), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. 2.11.15 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. hvor Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europe Ltd. Transaksjonen kunne ikke balanseføres etter NGAAP. Forventet vederlag er innregnet som en eiendel tilgjengelig for salg i 4. kv. 2015 etter IFRS. Verdiendringen regnskapsføres i utvidet resultat. Se note 25 for nærmere beskrivelse.

I balanse 31.12.15 er det etter tidligere regnskapsprinsipper avsatt for konsernbidrag til Norwegian Finans Holding ASA. Avsetningen er ført på regnskapslinjen *Annen gjeld* med en skatteeffekt på *Betalbar skatt*. Konsernbidrag likestilles med utbytte, som i samsvar med IAS 10 *Hendelser etter rapporteringsperioden* ikke skal balanseføres som en forpliktelse. Avsatt konsernbidrag og skatteeffekten av dette er etter omklassifisert til *opptjent egenkapital* i IFRS-balansen.

I balanseoppstillingene etter NGAAP er finansielle derivater presentert under *Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter*. I balansene etter IFRS presenteres de finansielle derivatene på egne regnskapslinjer, avhengig av virkelig verdi på derivatene. Se note 15 for nærmere beskrivelse.

Etter NGAAP er tilknytningsavgift Finans Norge tidligere aktivert og avskrevet som en immateriell eiendel. Denne vurderes som en evigvarende immateriell eiendel, og avskrives derfor ikke etter IFRS. Verdien for denne immaterielle eiendelen er korrigert til opprinnelig anskaffelseskost.

Det vises til oppstillingen *Endringer i egenkapital* for tallfestede endringer i egenkapitalen.

## Effekt av overgang til IFRS på konsernets resultat

Nedenfor presenteres resultatene offentliggjort etter tidligere regnskapsprinsipper, samt omarbeidede resultatet i samsvar med IFRS. Effekter på resultatene beskrives under.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IFRS 2015	IFRS tilpasning	NGAAP 2015
Sum renteinntekter	1.710.433	-3.844	1.714.277
Sum rentekostnader	285.817	-6.925	292.742
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.424.615</b>	<b>3.081</b>	<b>1.421.534</b>
Provisjonsinntekter m.v.	192.647	-	192.647
Provisjonskostnader m.v.	78.564	-	78.564
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-18.674	-	-18.674
Andre inntekter	214	-	214
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>95.624</b>	<b>-</b>	<b>95.624</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.520.239</b>	<b>3.081</b>	<b>1.517.159</b>
Personalkostnader	58.172	-	58.172
Administrasjonskostnader	477.694	-	477.694
Avskrivninger	13.860	-1.617	15.477
Andre kostnader	22.236	-	22.236
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>571.963</b>	<b>-1.617</b>	<b>573.580</b>
Nedskrivninger på utlån	207.886	-	207.886
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>740.391</b>	<b>4.698</b>	<b>735.693</b>
Skattekostnad	196.669	-1.310	197.979
<b>Resultat for perioden</b>	<b>543.722</b>	<b>6.008</b>	<b>537.714</b>

Evigvarende fondsobligasjon er etter tidligere regnskapsprinsipper klassifisert som gjeld, mens de etter IFRS klassifiseres som egenkapital. Rentekostnader i tilknytning til obligasjonene ble etter tidligere regnskapsprinsipper presentert som rentekostnader under regnskapslinjen *Sum rentekostnader*, med en tilhørende skatteeffekt som presenteres på regnskapslinjen *Skattekostnad*. Disse postene vil etter IFRS medføre endringer i opptjent egenkapital, og ikke noen resultateffekter, se note 33 for nærmere beskrivelse.

Avskrivninger vedrørende tilknytningsavgift Finans Norge er kostnadsført under regnskapslinjen *Avskrivninger* under NGAAP. Tilknytningsavgiften er en evigvarende immateriell eiendel, som ikke er avskrivbar etter IFRS. Avskrivningene knyttet til denne eiendelen korrigeres i omarbeidet resultat etter IFRS.

### Note 3. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den rapporteres til konsernets ledelse. Tallene bygger på Bank Norwegians styringsmodell og regnskapsprinsipper. Norwegian Finans Holding ASA er definert som øvrig segment.

Resultatregnskap 2016					
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	1.620.928	559.729	319.935	15	2.500.607
Netto andre driftsinntekter	169.526	20.439	11.789	-323	201.432
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.790.454</b>	<b>580.167</b>	<b>331.724</b>	<b>-308</b>	<b>2.702.038</b>
Driftskostnader	480.523	257.839	230.737	6.875	975.974
Nedskrivninger på utlån	198.553	139.747	129.957	-	468.257
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.111.379</b>	<b>182.581</b>	<b>-28.969</b>	<b>-7.183</b>	<b>1.257.808</b>
Skattekostnad	261.764	45.645	-7.243	-1.796	298.371
<b>Resultat for perioden</b>	<b>849.615</b>	<b>136.936</b>	<b>-21.727</b>	<b>-5.387</b>	<b>959.437</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>-35.433</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-35.433</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>814.182</b>	<b>136.936</b>	<b>-21.727</b>	<b>-5.387</b>	<b>924.005</b>

Balanse 31.12.16					
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	14.177.337	5.190.333	5.034.955	-	24.402.625
Andre eiendeler	4.732.024	707.443	547.571	12.588	5.999.627
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>12.588</b>	<b>30.402.252</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.696.396	5.560.880	4.166.497	-	24.423.773
Annen gjeld og egenkapital	4.212.965	336.896	1.416.029	12.588	5.978.479
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>12.588</b>	<b>30.402.252</b>

Resultatregnskap 2015					
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	1.127.594	297.089	-92	24	1.424.615
Netto andre driftsinntekter	61.507	32.543	1.890	-315	95.624
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.189.101</b>	<b>329.632</b>	<b>1.798</b>	<b>-291</b>	<b>1.520.239</b>
Driftskostnader	390.330	177.858	2.245	1.530	571.963
Nedskrivninger på utlån	125.148	80.553	2.185	-	207.886
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>673.623</b>	<b>71.221</b>	<b>-2.632</b>	<b>-1.821</b>	<b>740.391</b>
Skattekostnad	177.918	19.694	-575	-368	196.669
<b>Resultat for perioden</b>	<b>495.705</b>	<b>51.527</b>	<b>-2.057</b>	<b>-1.453</b>	<b>543.722</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>59.992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.992</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>555.697</b>	<b>51.527</b>	<b>-2.057</b>	<b>-1.453</b>	<b>603.714</b>

Balanse 31.12.15					
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	10.082.216	3.633.441	92.517	-	13.808.175
Andre eiendeler	3.382.801	359.364	49.303	18.555	3.810.022
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13.465.017</b>	<b>3.992.805</b>	<b>141.820</b>	<b>18.555</b>	<b>17.618.198</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	10.188.370	3.128.000	50.220	-	13.366.590
Annen gjeld og egenkapital	3.276.646	864.805	91.600	18.555	4.251.606
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>13.465.017</b>	<b>3.992.805</b>	<b>141.820</b>	<b>18.555</b>	<b>17.618.198</b>

#### Note 4. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Konsernet har ingen garantier pr. 31.12.2016.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Konstaterte tap i perioden	7.176	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-4.698
Individuelle nedskrivninger	143.635	66.443
<b>Netto individuelle nedskrivninger</b>	<b>150.811</b>	<b>61.745</b>
Periodens endring i gruppenedskrivning	317.446	146.141
<b>Nedskrivninger på utlån</b>	<b>468.257</b>	<b>207.886</b>

#### Note 5. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Kasse-/drifts- og brukskreditt	2.147	15.918
Kredittkort	6.286.175	3.847.048
Nedbetalingslån	18.945.625	10.337.183
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>25.233.948</b>	<b>14.200.148</b>
Individuelle nedskrivninger	-201.116	-63.607
Nedskrivninger på grupper av utlån	-630.208	-328.367
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>24.402.625</b>	<b>13.808.175</b>

#### Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Akershus	1.893.950	1.386.304
Oslo	1.912.277	1.379.901
Hordaland	1.567.977	1.125.194
Rogaland	1.258.700	861.363
Østfold	920.525	665.042
Buskerud	805.500	582.217
Sør-Trøndelag	752.591	523.711
Nordland	738.244	520.025
Vestfold	712.049	503.496
Møre og Romsdal	630.168	445.413
Troms	539.420	375.528
Hedmark	518.163	352.082
Oppland	464.459	327.122
Telemark	452.143	304.575
Vest-Agder	358.946	244.232
Nord-Trøndelag	308.578	220.637
Finnmark	295.699	208.753
Aust-Agder	260.319	173.585
Sogn og Fjordane	195.831	140.263
Svalbard	2.726	1.345
Kunde har ikke norsk adresse	40.871	47.478
<b>Sum Norge</b>	<b>14.629.135</b>	<b>10.388.266</b>
Sverige	5.440.208	3.717.906
Danmark / Finland	5.164.606	93.976
<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>25.233.948</b>	<b>14.200.148</b>



## Note 6. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	Misligholds- sannsynlighet	Brutto utlån		Ubenyttede trekkrettigheter	
		2016	2015	2016	2015
A	0 - 0,9 %	3.697.800	2.295.002	19.692.083	13.187.165
B	1 - 2,9 %	9.419.239	5.257.335	1.153.334	519.571
C	3 - 4,9 %	3.262.829	1.727.698	237.141	156.689
D	5 - 8,9 %	2.729.169	1.433.251	194.285	176.935
E	9 - 14,9 %	1.608.348	929.614	83.485	45.699
F	15 - 19,9 %	552.473	343.250	19.886	12.688
G	20 - 29,9 %	682.154	392.763	11.518	13.277
H	30 - 39,9 %	322.641	166.216	14.870	9.031
I	40 - 54,9 %	310.436	175.299	3.096	2.215
J	55 - 100 %	259.842	152.971	1.120	1.225
S	23,0 %	370.000	241.598	-	-
T	27,0 %	111.771	35.212	-	-
U	74,0 %	204.539	93.693	-	-
V	100,0 %	1.276.949	695.120	-	-
W	100,0 %	389.025	122.829	-	-
<b>Sum klassifisert</b>		<b>25.197.214</b>	<b>14.061.851</b>	<b>21.410.817</b>	<b>14.124.495</b>
Ikke klassifisert	2,5 %	36.734	138.297	54.753	73.208
<b>Sum</b>		<b>25.233.948</b>	<b>14.200.148</b>	<b>21.465.571</b>	<b>14.197.703</b>

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

Risikoklasse S består av engasjement som er til behandling hos inkassoselskap, men hvor kunde er mindre enn 90 dager etter opprinnelig avtalt nedbetalingsplan. Dersom kunde er å jour på engasjement, men har minst ett annet produkt hvor betaling er mer enn 90 dager etter betalingsplan klassifiseres engasjementet i klasse T. Klasse U består av engasjement i varsel, men mindre enn 90 dager etter betalingsplan, mens klasse V består av engasjement som er mer enn 90 dager etter betalingsplan.

Risikoklasse W består av tapsførte engasjement, og er engasjement som er individuelt nedskrevet. De øvrige risikoklassene, inkludert risikoklassene A – J, inngår i beregningen av nedskrivninger på grupper av engasjement.

"Ikke klassifisert" består av norske engasjementer av typene salgfinansiering samt brukskonto med og uten kreditt. Ved en eventuell klassifisering av disse engasjementene foreligger det ingen beveggrunner som tilsier at fordelingen på risikoklasser vil avvike vesentlig fra hva som observeres for de klassifiserte engasjementene. Kundene risikoklassifiseres basert på søknads- og adferdsscore. Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen og benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

Banken tilbyr kun kreditt uten sikkerhet i personkundemarkedet, og alle kredittsaker besluttes 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 betjeningsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

## Note 7. Misligholdt og tapsutsatt utlån

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Brutto misligholdt og tapsutsatt utlån	1.654.201	819.174
Individuelle nedskrivninger	-201.116	-63.607
Nedskrivninger på grupper av utlån	-630.208	-328.367
<b>Netto misligholdt og tapsutsatt utlån</b>	<b>822.878</b>	<b>427.200</b>

Av misligholdt lån utgjør presterende lån	403.086	187.061
-------------------------------------------	---------	---------

Misligholdt lån består av lån som er mer enn 90 dager på etterskudd i henhold til avtalt betalingsplan.

### 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.

Beløp i tusen kroner	2016					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	445.913	1.214.820	564.275	218.282	1.263.835	3.707.125
<b>Sum</b>	<b>445.913</b>	<b>1.214.820</b>	<b>564.275</b>	<b>218.282</b>	<b>1.263.835</b>	<b>3.707.125</b>

Beløp i tusen kroner	2015					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	442.035	549.707	332.136	117.903	688.709	2.130.490
<b>Sum</b>	<b>442.035</b>	<b>549.707</b>	<b>332.136</b>	<b>117.903</b>	<b>688.709</b>	<b>2.130.490</b>

## Note 8. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.163.351	536.828
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker</b>	<b>1.163.351</b>	<b>536.828</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
SEK	404.624	224.088
NOK	540.723	270.198
DKK	151.464	18.771
EUR	66.539	23.771
<b>Sum</b>	<b>1.163.351</b>	<b>536.828</b>

Gjennomsnittlig rente Norwegian Finans Holding-konsernet 0,20 % 0,53 %

Gjennomsnittlig rente beregnes som renteinntekt i prosent av gjennomsnittlig saldo for den aktuelle periode.

## Note 9. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Salg og markedsføring	707.301	381.874
IT drift	73.257	59.020
Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	24.703	15.742
Andre administrasjonskostnader	43.706	21.058
<b>Sum</b>	<b>848.967</b>	<b>477.694</b>

## Note 10. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Kredittopplysninger	29.045	10.790
Leie av lokaler	2.168	3.095
Revisor	1.735	883
Forsikring	505	509
Maskin, inventar og transportmidler	410	738
Andre driftskostnader	13.047	6.221
<b>Sum</b>	<b>46.911</b>	<b>22.236</b>

## Note 11. Risikostyring

Styret har fastsatt forretningsstrategi og retningslinjer for styring og kontroll av sentrale risikoer. Forretningsstrategien og retningslinjene for styring og kontroll av risikoer slår fast at banken i hovedsak skal sikre inntjeningen gjennom kreditteksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer skal avgrenses innenfor internt fastsatte risikogrenser. Risikogrensene defineres i forhold til bankens til enhver tid tilgjengelige bufferkapital og risikobærende evne.

For å sikre forsvarlig styring og kontroll av risiko baserer banken seg på følgende elementer:

- Ansvarsforhold og organisering
- Retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko
- Strategisk planlegging og kapitalplanlegging
- Rapportering og oppfølging
- Beredskapsplaner

## Note 12. Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at banken ikke får tilbakebetalt det den har krav på i form av renter og avdrag fordi låntaker ikke har vilje og/eller evne til å betale.

Bankens kredittstrategi er definert i bankens kredittpolicy som fastsettes av styret. Konsernets kredittstrategiske rammer er satt sammen slik at de på en hensiktsmessig og effektiv måte måler og fanger opp endringer i den løpende risikoeksponeringen gjennom blant annet forventet tap og behovet for bufferkapital.

Bankens kredittretningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon om kundens fremtidige betalingsvilje og betalingsevne. 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. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede.

## Note 13. 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 likviditets- og forfallsoversikter.

Likviditetsreserven (LCR) er definert som foretakets likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. Pr. 31.12.2016 var likviditetsreserven (LCR) på totalnivå for banken på 114%. Lovkravet for likviditetsreserve (LCR) på totalnivå er på 80% pr. 31.12.2016. Banken har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner, samt euro. Pr. 31.12.2016 var LCR 155% i norske kroner, 31% i svenske kroner, 0% i danske kroner og 0% i euro.

### Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	2016						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	307.053	307.053
Innskudd fra og gjeld til kunder	24.423.773	-	-	-	-	-	24.423.773
Finansielle derivater	-	-	-	525.876	1.348.475	-	1.874.352
Ikke rentebærende gjeld	-	121.761	92.246	330.307	-	-	544.314
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>24.423.773</b>	<b>121.761</b>	<b>92.246</b>	<b>856.184</b>	<b>1.348.475</b>	<b>307.053</b>	<b>27.149.492</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanken	59.992	-	-	-	-	-	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.103.359	-	-	-	-	-	1.103.359
Netto utlån til og fordringer på kunder	6.151.437	15.585	5.663	97.450	2.448.662	15.683.828	24.402.625
Obligasjoner og sertifikater	-	70.364	394.291	1.586.537	2.413.011	-	4.464.203
Eiendeler uten restløpetid	372.073	-	-	-	-	-	372.073
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>7.686.862</b>	<b>85.948</b>	<b>399.954</b>	<b>1.683.988</b>	<b>4.861.672</b>	<b>15.683.828</b>	<b>30.402.252</b>

Beløp i tusen kroner	2015						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	194.204	194.204
Innskudd fra og gjeld til kunder	13.366.590	-	-	-	-	-	13.366.590
Finansielle derivater	-	-	-	378.469	1.571.979	-	1.950.448
Ikke rentebærende gjeld	-	29.984	71.741	224.067	-	-	325.793
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>13.366.590</b>	<b>29.984</b>	<b>71.741</b>	<b>602.536</b>	<b>1.571.979</b>	<b>194.204</b>	<b>15.837.035</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanken	58.987	-	-	-	-	-	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	477.841	-	-	-	-	-	477.841
Netto utlån til og fordringer på kunder	3.863.546	8.042	4.352	50.689	1.292.151	8.589.395	13.808.175
Obligasjoner og sertifikater	-	36.669	294.651	1.043.453	1.593.756	-	2.968.530
Eiendeler uten restløpetid	304.665	-	-	-	-	-	304.665
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>4.705.039</b>	<b>44.711</b>	<b>299.003</b>	<b>1.094.143</b>	<b>2.885.907</b>	<b>8.589.395</b>	<b>17.618.197</b>

Gjeldspostene ansvarlig lån og verdipapirgjeld inkluderer fremtidige renter.

## Note 14. 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.

### Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

Beløp i tusen kroner	2016					Fast rente / uten rente	Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	59.992	-	-	-	-	-	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.103.359	-	-	-	-	-	1.103.359
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	24.402.625	-	-	-	-	24.402.625
Obligasjoner og sertifikater	675.596	2.294.529	1.494.078	-	-	-	4.464.203
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	372.073	372.073
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>1.838.947</b>	<b>26.697.154</b>	<b>1.494.078</b>	-	-	<b>372.073</b>	<b>30.402.252</b>
Ansvarlig lån	-	274.915	-	-	-	-	274.915
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	24.423.773	-	-	-	-	24.423.773
Verdipapirgjeld	-	1.823.973	-	-	-	-	1.823.973
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	544.314	544.314
<b>Sum gjeldsposter</b>	-	<b>26.522.661</b>	-	-	-	<b>544.314</b>	<b>27.066.976</b>

Beløp i tusen kroner	2015					Fast rente / uten rente	Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	58.987	-	-	-	-	-	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	477.841	-	-	-	-	-	477.841
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	13.808.175	-	-	-	-	13.808.175
Obligasjoner og sertifikater	378.393	1.673.826	916.310	-	-	-	2.968.530
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	304.665	304.665
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>915.221</b>	<b>15.482.001</b>	<b>916.310</b>	-	-	<b>304.665</b>	<b>17.618.198</b>
Ansvarlig lån	-	174.962	-	-	-	-	174.962
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	13.366.590	-	-	-	-	13.366.590
Verdipapirgjeld	-	1.879.571	-	-	-	-	1.879.571
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	325.793	325.793
<b>Sum gjeldsposter</b>	-	<b>15.421.123</b>	-	-	-	<b>325.793</b>	<b>15.746.916</b>

### Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik 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.

Beløp i tusen kroner	Renterisiko, 1 % endring	
	2016	2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-149	-146
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-2.743	-1.185
Utlån til kunder	-60.661	-34.236
Sertifikater og obligasjoner	-12.539	-8.738
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-76.092</b>	<b>-44.305</b>
Innskudd fra kunder	60.713	33.141
Verdipapirgjeld	4.534	4.660
Ansvarlig lånekapital	683	434
<b>Sum gjeld</b>	<b>65.931</b>	<b>38.235</b>
Evigvarende fondsobligasjon	833	310
<b>Sum egenkapital</b>	<b>833</b>	<b>310</b>
<b>Sum renterisiko, virkelig verdi før skatt*</b>	<b>-9.328</b>	<b>-5.760</b>

\* Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang.

## Note 15. Valutarisiko

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

Tabellen viser posisjoner i utenlandsk valuta 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>	2016		
	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	67.128	151.939	408.038
Netto utlån til og fordringer på kunder	3.466.829	1.568.127	5.190.333
Andre eiendeler	-	282.083	173.130
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.533.956</b>	<b>2.002.149</b>	<b>5.771.502</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.228.287	1.938.210	5.560.873
Annen gjeld	1.953	77.577	3.705
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.230.240</b>	<b>2.015.787</b>	<b>5.564.578</b>
Netto valutaposisjon	1.303.717	-13.638	206.924

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2015		
	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	23.771	18.771	224.088
Netto utlån til og fordringer på kunder	81.490	11.069	3.637.169
Andre eiendeler	-	-	36.670
<b>Sum eiendeler</b>	<b>105.260</b>	<b>29.840</b>	<b>3.897.927</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	30.273	19.947	3.127.995
Annen gjeld	277	90	362
<b>Sum gjeld</b>	<b>30.549</b>	<b>20.037</b>	<b>3.128.357</b>
Netto valutaposisjon	74.711	9.803	769.570

### Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Resultateffekt ved 1% endring	14.970	8.541

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016		2015	
	Nominelle verdier	Markedsverdi	Nominelle verdier	Markedsverdi
Valutaterminer EUR	1.304.251	-918	62.268	-206
Valutaterminer SEK	217.883	-5.862	756.798	-7.473
<b>Sum</b>	<b>1.522.134</b>	<b>-6.780</b>	<b>819.066</b>	<b>-7.679</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 16. Operasjonell risiko

Banken skal ha en hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift, med gjennomgående høy kvalitet. Bankens skal overvåke og styre operasjonell risiko på en aktiv og forsvarlig måte. Bankens har et begrenset tilbud av standardprodukter til personmarkedet som er med på å begrense risikoen.

I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreduserende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp i henhold til retningslinjer for utkontraktering.

**Note 17. Netto renteinntekter**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Renter av utlån til sentralbanker	321	596
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	1.393	1.732
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	2.131.986	1.225.876
Renter av kasse-/drifts- og brukskreditter	1.104	2.445
Renter av kredittkort	628.938	419.657
Renter av salgsfinansiering	5.494	5.640
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	63.885	51.604
Andre renteinntekter og lignende inntekter	5.125	2.883
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>2.838.247</b>	<b>1.710.433</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	8	-
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	283.006	231.368
Renter på utstedte verdipapirer	35.605	38.544
Renter på ansvarlig lånekapital	7.790	7.092
Andre rentekostnader og lignende kostnader	11.232	8.812
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>337.640</b>	<b>285.817</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2.500.607</b>	<b>1.424.615</b>

**Note 18. Provisjonsinntekter og -kostnader**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Betalingsformidling	156.120	125.191
Forsikringstjenester	47.343	34.446
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	43.149	33.010
<b>Provisjonsinntekter mv.</b>	<b>246.613</b>	<b>192.647</b>
Nettverkskostnader	46.965	26.730
Betalingsformidling	42.427	31.436
Forsikringstjenester	16.002	11.766
Andre gebyrer og provisjonskostnader	14.020	8.632
<b>Provisjonskostnader mv.</b>	<b>119.415</b>	<b>78.564</b>

## Note 19. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

### Spesifikasjon av personalkostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Lønn	54.197	47.932
Arbeidsgiveravgift	8.445	6.982
Pensjonspremie	2.006	1.773
Andre sosiale kostnader	1.356	1.486
<b>Sum</b>	<b>66.004</b>	<b>58.172</b>

Det foreligger ingen forpliktelser i forbindelse med opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv hos daglig leder eller styre. Det er ikke ydet lån til ansatte.

### Antall ansatte pr. 31.12.2016, lønn og honorarer

Banken har pr. 31.12.2016, 69 medarbeidere, tilsvarende 62 årsverk.

### Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016				
	Lønn	Bonus	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse</b>					
Erik Jensen	3.903	1.517	69	210	5.699
Pål Svenkerud	1.957	794	69	183	3.003
Fredrik Mundal	823	131	69	14	1.037
Tore Andresen	1.836	720	69	148	2.774
Merete Gillund	1.623	644	69	130	2.466
Tore Widding	1.586	631	69	135	2.421
<b>Sum</b>	<b>11.728</b>	<b>4.436</b>	<b>415</b>	<b>820</b>	<b>17.399</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2015				
	Lønn	Bonus	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse</b>					
Erik Jensen	2.618	1.008	66	180	3.872
Pål Svenkerud	1.867	602	66	186	2.721
Michael Myran	1.463	552	66	125	2.205
Tore Andresen	1.649	644	66	145	2.504
Merete Gillund	1.446	551	66	129	2.191
Tore Widding	1.633	370	66	124	2.194
<b>Sum</b>	<b>10.677</b>	<b>3.727</b>	<b>395</b>	<b>888</b>	<b>15.687</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 2,25 % 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 2016 til 2018.

Avsetning for bonus for 2016, inkludert arbeidsgiveravgift, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2017, utgjør 10,2 millioner kroner.

**Utbetalt honorar til styret**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Bjørn H. Kise	500	330
Frode Foss	250	175
Kristin Farstad	250	175
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	175
John Høsteland	250	175
Ada Kjenseth	-	35
Lars Ola Kjos	250	175
Brede Huser	200	-
Daniel Andreas Skjeldam	50	175
Karin Bing Orgland	50	140
Maria Borch Helsingreen	200	-
Esma Candic	50	28
Henrik Grytbak Hermansen	-	11
Cathrine Laache Haksø	-	7
<b>Sum</b>	<b>2.300</b>	<b>1.601</b>

**Utbetalt honorar til kontrollkomité**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Knut Gillesen	130	33
Sigmund Håland	100	100
Knut Gillesen	-	123
Jarl Borgvin Dørre	100	100
Cecilie Kvalheim	50	50
<b>Sum</b>	<b>380</b>	<b>405</b>

**Utbetalt honorar til representantskap**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Alf Nielsen	50	50
Sven Nicolai E. Eppeland	10	10
Christian F. Stray	10	10
Tord Strømme Meling	10	10
Asgeir Nyseth	-	10
Betty Tandberg	10	10
Gunnar Martinsen	10	10
Thomas Berntsen	10	10
Truls Persen	10	10
Dag Håvard H. Hanssen	10	10
Helge Bergh	-	10
Brede Huser	10	10
Bjørn Olaf Svindal	10	10
Kristin Møllerplass	10	10
Anders Gullestad	10	10
Sammy J.F. Mendez Caparros	10	10
Håkon Rådmannsøy Hovde	10	10
Esma Candic	-	10
Roger Stange Nilsen	10	-
<b>Sum</b>	<b>200</b>	<b>220</b>

**Honorar til revisor**

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor, inkl mva.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Lovpålagt revisjon	975	941
Andre attestasjonstjenester	44	-
Andre tjenester utenfor revisjon	715	61
<b>Sum</b>	<b>1.735</b>	<b>1.001</b>



## Note 20. Klassifisering av finansielle instrumenter

2016	Finansielle instrumenter til virkelig verdi					Sum
	Holdt for omsetning i henhold til IAS 39	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	59.992	-	-	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	1.103.359	-	-	1.103.359
Utlån til kunder	-	-	24.402.625	-	-	24.402.625
Sertifikater og obligasjoner	4.464.203	-	-	-	-	4.464.203
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	-	-	-	-	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	24.745	-	24.745
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4.464.646</b>	<b>-</b>	<b>25.565.976</b>	<b>24.745</b>	<b>-</b>	<b>30.055.367</b>
Innskudd fra kunder	-	-	24.423.773	-	-	24.423.773
Verdipapirgjeld	-	-	1.823.973	-	-	1.823.973
Finansielle derivater	6.780	-	-	-	-	6.780
Ansvarlig lånekapital	-	-	274.915	-	-	274.915
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>6.780</b>	<b>-</b>	<b>26.522.661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.529.441</b>

2015	Finansielle instrumenter til virkelig verdi					Sum
	Holdt for omsetning i henhold til IAS 39	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	58.987	-	-	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	477.841	-	-	477.841
Utlån til kunder	-	-	13.808.175	-	-	13.808.175
Sertifikater og obligasjoner	2.968.530	-	-	-	-	2.968.530
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	-	-	-	-	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	60.446	-	60.446
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2.968.973</b>	<b>-</b>	<b>14.345.003</b>	<b>60.446</b>	<b>-</b>	<b>17.374.422</b>
Innskudd fra kunder	-	-	13.366.590	-	-	13.366.590
Verdipapirgjeld	-	-	1.879.571	-	-	1.879.571
Finansielle derivater	7.679	-	-	-	-	7.679
Ansvarlig lånekapital	-	-	174.962	-	-	174.962
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>7.679</b>	<b>-</b>	<b>15.421.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.428.803</b>

## Note 21. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

### Nivå 1 Verdssettelse basert på noterte priser i et aktivt marked

Finansielle instrumenter i nivå 1 fastsettes på bakgrunn av noterte priser i et aktivt marked for identiske finansielle instrumenter som er tilgjengelige på balansetidspunktet.

### Nivå 2 Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

Finansielle instrumenter i nivå 2 fastsettes på bakgrunn av andre data enn noterte priser, men hvor priser er observerbare enten direkte eller indirekte. Dette inkluderer noterte priser i markeder som ikke er aktive.

### Nivå 3 Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

Dersom verdsettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata.

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2016			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	4.464.203	-	4.464.203
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	24.745	24.745
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>4.464.203</b>	<b>25.188</b>	<b>4.489.391</b>
Finansielle derivater	-	6.780	-	6.780
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>6.780</b>	<b>-</b>	<b>6.780</b>

Beløp i tusen kroner	2015			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	2.968.530	-	2.968.530
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	60.446	60.446
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>2.968.530</b>	<b>60.889</b>	<b>3.029.418</b>
Finansielle derivater	-	7.679	-	7.679
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>7.679</b>	<b>-</b>	<b>7.679</b>

#### Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	2016		Sum
	Aksjer	Eiendeler tilgjengelig for salg	
Verdi 31.12.15	443	60.446	60.889
Tilgang	-	-	-
Oppgjør	-	-57.659	-57.659
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	21.958	21.958
<b>Verdi 31.12.16</b>	<b>443</b>	<b>24.745</b>	<b>25.188</b>

#### Verdssettelsesmetode

##### Eierinteresse i Visa Norge FLI

Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifiseres i kategorien tilgjengelig for salg. Virkelig verdi av eiendelen er beregnet til 24,7 millioner kroner pr. 31.12.2016, som er basert på informasjon fra Visa Norge. Se note 25 for nærmere beskrivelse av eiendelen og verdiberegningen.

##### Aksjer i BankID Norge AS

Bank Norwegian AS ble 12.8.2014 tildelt 280 aksjer i BankID Norge AS basert på bankens deltagerandel i BankID samarbeidet. Verdi på aksjene er estimert til kurs på tidspunktet for tildeling.

## Note 22. Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2016		2015
	Netto gevinster	Netto gevinster	
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	112	-25.109	
Netto gevinster på valutaswaper	102.207	-70.269	
Netto valutakurseffekter	-85.915	76.704	
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	57.659	-	
<b>Sum</b>	<b>74.064</b>	<b>-18.674</b>	

## Note 23. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter til amortisert kost verdsettes etter opprinnelig avtalte kontantstrømmer, med justering for eventuelle nedskrivninger. Amortisert kost vil ikke alltid gi verdier som samsvarer med markedets vurdering av de samme instrumentene. Dette kan blant annet skyldes ulik oppfatning av markedsforhold, risiko og avkastningskrav.

*Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner samt innskudd fra kunder*  
Virkelig verdi estimeres å samsvare med amortisert kost.

### Utlån til kunder

Utlån til kunder er utsatt for markeds konkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende individuelle og gruppevis nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi av verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital baseres på observerbar markedsinformasjon hvor dette er tilgjengelig.

## Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	2016		2015	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Konter og fordringer på sentralbanker	59.992	59.992	58.987	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.103.359	1.103.359	477.841	477.841
Utlån til kunder	24.402.625	24.402.625	13.808.175	13.808.175
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>25.565.976</b>	<b>25.565.976</b>	<b>14.345.003</b>	<b>14.345.003</b>
Innskudd fra kunder	24.423.773	24.423.773	13.366.590	13.366.590
Verdipapirgjeld	1.823.973	1.823.250	1.879.571	1.862.522
Ansvarlig lånekapital	274.915	275.735	174.962	179.165
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>26.522.661</b>	<b>26.522.758</b>	<b>15.421.123</b>	<b>15.408.277</b>

## Note 24. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

### Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	200.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.820.000	1.674.000
Verdjusteringer	259	977
Påløpte renter	3.714	4.594
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.823.973</b>	<b>1.879.571</b>

### Endring i verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-200.000	-	200.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.820.000	500.000	-354.000	-	1.674.000
Verdjusteringer	259	-	-	-718	977
Påløpte renter	3.714	-	-	-880	4.594
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.823.973</b>	<b>500.000</b>	<b>-554.000</b>	<b>-1.597</b>	<b>1.879.571</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.15	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.14
Sertifikatgjeld, nominell verdi	200.000	-	-	-	200.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.674.000	400.000	-126.000	-	1.400.000
Verdjusteringer	977	-	-	-1.041	2.018
Påløpte renter	4.594	-	-	730	3.864
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.879.571</b>	<b>400.000</b>	<b>-126.000</b>	<b>-312</b>	<b>1.605.882</b>

### Endring i ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	275.000	100.000	-	-	175.000
Verdjusteringer	-581	-	-	-165	-416
Påløpte renter	496	-	-	118	378
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>274.915</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>-47</b>	<b>174.962</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.15	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.14
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	175.000	-	-	-	175.000
Verdjusteringer	-416	-	-	53	-468
Påløpte renter	378	-	-	-57	435
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>174.962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>174.967</b>

## Note 25. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Banken er medlem i Visa Norge FLI ("Visa Norge"), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. 2. november 2015 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. hvor Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europe Ltd. Transaksjonen består av et kontantvederlag, konvertible preferanseaksjer, og et vederlag som skal utbetales tre år etter endelig avtale er sluttført. Avtaleprosessen ble sluttført i juni 2016, og banken mottok i denne forbindelse en andel av kontantvederlaget basert på bankens eierandel i Visa Norge. Mottatt kontantvederlag, som utgjør 57,7 millioner kroner, er reklassifisert til resultatet. Ytterligere verdiendringer for aksjedelen og det utsatte kontantvederlaget føres over utvidet resultat.

## Note 26. Opplysninger om skatter

Beløp i tusen kroner

	2016	2015
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Netto midlertidige forskjeller	-15.097	-26.674
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-15.783	-6.164
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-30.879	-32.838
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-7.717	-8.210
<b>Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet</b>	<b>-7.717</b>	<b>-8.210</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	1.257.808	740.391
Permanente forskjeller	-74.890	14.099
Korreksjon for midlertidige forskjeller på andre verdipapirer enn aksjer etter fritaksmetoden	10.565	-18.503
Grunnlag for årets skattekostnad	1.193.483	735.987
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-11.570	26.107
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	9.619	1.821
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-8.600	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	1.182.931	763.915
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-18	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>1.182.913</b>	<b>763.915</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt	295.728	203.551
For mye, for lite avsatt i fjor	-	-2
Sum betalbar skatt	295.728	203.549
Endring i utsatt skatt/skattefordel	2.642	-7.413
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	533
<b>Skattekostnad</b>	<b>298.371</b>	<b>196.669</b>
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1.257.808	740.391
Beregnet skatt	314.452	199.906
Skattekostnad i resultatregnskapet	298.371	196.669
Differanse	-16.081	-3.237
<b>Differansen består av følgende:</b>		
25% av permanente forskjeller	-16.081	-1.189
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	533
Andre forskjeller	-	-2.581
Sum forklart differanse	-16.081	-3.237
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnad	295.728	203.549
Skattevirkning av føring mot egenkapital	1.740	1.933
<b>Betalbar skatt</b>	<b>297.468</b>	<b>205.482</b>

## Note 27. Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.15	105.667	12.500	17.337	135.504
Tilgang	22.094	-	-	22.094
Avgang	-44.923	-12.500	-	-57.423
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.16</b>	<b>82.838</b>	<b>-</b>	<b>17.337</b>	<b>100.175</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.16	35.151	-	-	35.151
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.16	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.16	35.151	-	-	35.151
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.16</b>	<b>47.686</b>	<b>-</b>	<b>17.337</b>	<b>65.024</b>
Periodens avskrivninger	13.911	-	-	13.911
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	Ikke	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	avskrivbar	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 1.1.15	82.240	12.500	17.337	112.077
Tilgang	23.427	-	-	23.427
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.15</b>	<b>105.667</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>135.504</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15	63.189	12.500	-	75.689
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.15	2.974	-	-	2.974
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.15	66.163	12.500	-	78.663
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>39.504</b>	<b>-</b>	<b>17.337</b>	<b>56.842</b>
Periodens avskrivninger	10.489	-	-	10.489
Periodens nedskrivninger	2.974	-	-	2.974
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	Ikke	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	avskrivbar	

Immaterielle eiendeler inkluderer tilknytningsavgift (Finans Norge) som gir tilgang til fellesområdene innen betalingsformidling med bokført verdi pr. 31.12.2016 på 17,3 millioner kroner, bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling med bokført verdi pr. 31.12.2016 på 47,7 millioner kroner.

## Note 28. Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.15	948	2.255	-	1.927	5.130
Tilgang	-	-	-	-	-
Avgang	-948	-396	-	-1.215	-2.559
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.16</b>	<b>-</b>	<b>1.859</b>	<b>-</b>	<b>712</b>	<b>2.571</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.16	-	1.794	-	712	2.506
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.16	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.16	-	1.794	-	712	2.506
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.16</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>65</b>
Periodens avskrivninger	89	41	-	50	181
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 1.1.15	2.694	2.255	528	1.927	7.404
Tilgang	-	-	-	-	-
Avgang	-1.746	-	-528	-	-2.274
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.15</b>	<b>948</b>	<b>2.255</b>	<b>-</b>	<b>1.927</b>	<b>5.130</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15	578	2.148	-	1.877	4.603
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.15	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.15	578	2.148	-	1.877	4.603
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>370</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>526</b>
Periodens avskrivninger	262	41	-	94	397
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

## Note 29. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Formidlingsprovisjoner	256.533	158.431
Forskuddsbetalte kostnader	12.140	5.484
Andre fordringer	5.406	14.284
<b>Sum</b>	<b>274.079</b>	<b>178.198</b>

## Note 30. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Leverandørgjeld	40.903	26.735
Merverdiavgift	3.533	4.101
Skattetrekk	2.090	1.765
Arbeidsgiveravgift	1.862	1.484
Øvrig gjeld	92.375	2.289
<b>Sum</b>	<b>140.764</b>	<b>36.374</b>

## Note 31. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Påløpte ikke forfalte kostnader	81.799	58.266
Bonus	10.152	11.691
Feriepenger	4.328	3.779
Styrehonorar	1.218	827
Påløpte honorarer	1.805	1.694
<b>Sum</b>	<b>99.302</b>	<b>76.258</b>

## Note 32. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Aksjekapital	180.105	173.195
+ Overkurs	481.980	150.402
+ Annen egenkapital	2.338.191	1.422.685
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	72.741	65.051
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>2.927.535</b>	<b>1.681.230</b>
+ Fondsobligasjonslån	335.000	125.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3.262.535</b>	<b>1.806.230</b>
+ Ansvarlig obligasjonslån	274.915	174.962
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3.537.450</b>	<b>1.981.193</b>

### Beregningsgrunnlag

#### Kreditrisiko

Obligasjoner med fortrinnsrett	76.611	-
+ Institusjoner	668.408	419.428
+ Massemarkedsengasjementer	17.212.261	9.791.899
+ Forfalte og øvrige engasjementer	1.752.276	991.924
+ Andre poster utenom balansen	-	3.463
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>1.627.380</b>	<b>1.397.077</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>21.336.936</b>	<b>12.603.790</b>

<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>13,72 %</b>	<b>13,34 %</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>15,29 %</b>	<b>14,33 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>16,58 %</b>	<b>15,72 %</b>

### **Note 33. Evigvarende fondsobligasjoner**

---

Banken har i 2013 utstedt et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på 125,0 millioner kroner. Instrumentet er evigvarende, og banken kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetaldingsdato. Rentene som betales er 3 mnd NIBOR + 4,10 %.

I 2016 har banken utstedt ytterligere et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på 210,0 millioner kroner, og det betales rente med 3 mnd NIBOR + 5,25 %. Instrumentet er evigvarende, og banken kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetaldingsdato.

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet til fondsobligasjonene ikke presenteres på regnskapslinjen Sum rentekostnader, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Tilsvarende presenteres fordelene av skattefradraget for rentene som en økning i opptjent egenkapital, og ikke som en reduksjon av Skattekostnad i resultatregnskapet.

### **Note 34. Leieavtaler**

---

Banken er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle ASA. Det er inngått leieavtale i Oksenøyveien 3, Lysaker. Avtalen løper ut 31.3.2018 (med opsjon frem til 31.3.2020), hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Årlig leie utgjør 1,9 millioner kroner.

### **Note 35. Nærstående parter**

---

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheiter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Avtalen er senere utvidet til også å gjelde salgfinansiering. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, ble den opprinnelige avtalen erstattet av nye avtaler som trådte i kraft 1.1.2013, med tre års varighet. Avtalene er reforhandlet og forlenget frem til 31.12.2020, og gjelder for Norge, Sverige, Danmark og Finland. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. I tillegg til samarbeidsavtale om bruk av merkenavn og IP-rettigheiter, er det inngått agentavtaler vedrørende formidling av finansielle tjenester knyttet til kredittkort og salgfinansiering. Kostnadsført beløp utgjør 191,1 millioner kroner i 2016 og 123,8 millioner kroner i 2015.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100% av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671).

### **Note 36. Hendelser etter balansedagen**

---

Banken har opplevd høy utlånsvekst også i 1. kvartal 2017, noe som har redusert bankens kapitaldekning. Banken tar høyde for at kommende pilar 2-krav, som forventes kommunisert i løpet av 2. kvartal 2017, vil medføre et høyere krav til kapitaldekning fremover. Styret har på den bakgrunn foretatt en forhøyelse av egenkapitalen gjennom en rettet emisjon på om lag 500 millioner kroner.

## Kvartalstall

### Resultatregnskap

	Norwegian Finans Holding-konsernet				
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015
Sum renteinntekter	862.060	753.622	663.334	559.231	482.037
Sum rentekostnader	93.686	86.367	75.507	82.079	67.050
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>768.374</b>	<b>667.254</b>	<b>587.826</b>	<b>477.152</b>	<b>414.987</b>
Provisjonsinntekter m.v.	62.767	67.989	60.255	55.602	61.919
Provisjonskostnader m.v.	40.846	29.834	27.453	21.282	23.833
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-4.562	5.752	65.958	6.916	6.233
Andre inntekter	-	170	-	-	214
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>17.359</b>	<b>44.077</b>	<b>98.759</b>	<b>41.237</b>	<b>44.534</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>785.733</b>	<b>711.331</b>	<b>686.586</b>	<b>518.388</b>	<b>459.521</b>
Personalkostnader	14.713	17.977	15.564	17.751	16.600
Administrasjonskostnader	246.375	231.153	198.269	173.170	132.215
Avskrivninger	3.713	3.521	3.503	3.355	2.879
Andre kostnader	11.348	11.772	14.927	8.863	7.145
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>	<b>276.149</b>	<b>264.423</b>	<b>232.262</b>	<b>203.140</b>	<b>158.839</b>
Nedskrivninger på utlån	144.663	119.073	109.494	95.027	68.564
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>364.921</b>	<b>327.836</b>	<b>344.829</b>	<b>220.222</b>	<b>232.119</b>
Skattekostnad	75.149	81.959	86.207	55.056	62.137
<b>Resultat for perioden</b>	<b>289.772</b>	<b>245.877</b>	<b>258.622</b>	<b>165.167</b>	<b>169.982</b>

### Utvidet resultatregnskap

	Norwegian Finans Holding-konsernet				
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015
<b>Resultat for perioden</b>	<b>289.772</b>	<b>245.877</b>	<b>258.622</b>	<b>165.167</b>	<b>169.982</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	250	1.147	-37.097	-	60.446
Skatt	-2	-9	278	-	-453
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>248</b>	<b>1.138</b>	<b>-36.819</b>	<b>-</b>	<b>59.992</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>290.020</b>	<b>247.015</b>	<b>221.802</b>	<b>165.167</b>	<b>229.974</b>

### Balanser

	Norwegian Finans Holding-konsernet				
Beløp i tusen kroner	31.12.16	30.9.16	30.6.16	31.3.16	31.12.15
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	59.992	56.948	56.958	58.971	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.103.359	791.698	882.907	437.324	477.841
Utlån til kunder	24.402.625	21.082.444	18.482.456	16.201.657	13.808.175
Sertifikater og obligasjoner	4.464.203	5.544.250	4.816.506	3.331.623	2.968.530
Finansielle derivater	-	14.364	6.775	6.683	-
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	443	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	24.745	24.495	23.348	60.446	60.446
Immaterielle eiendeler	65.024	62.575	62.330	59.690	56.842
Utsatt skattefordel	7.717	9.872	9.665	8.404	8.210
Varige driftsmidler	65	84	400	461	526
Fordringer	274.079	255.373	275.645	196.242	178.198
<b>Sum eiendeler</b>	<b>30.402.252</b>	<b>27.842.546</b>	<b>24.617.434</b>	<b>20.361.943</b>	<b>17.618.198</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Innskudd fra kunder	24.423.773	22.154.135	19.640.676	15.928.036	13.366.590
Verdipapirgjeld	1.823.973	1.991.948	1.906.711	1.880.311	1.879.571
Finansielle derivater	6.780	-	-	-	7.679
Betalbar skatt	297.468	221.766	140.088	191.939	205.482
Annen gjeld	140.764	51.995	90.599	58.931	36.374
Påløpte kostnader	99.302	94.048	65.668	88.975	76.258
Ansvarlig lånekapital	274.915	274.859	174.929	174.971	174.962
<b>Sum gjeld</b>	<b>27.066.976</b>	<b>24.788.750</b>	<b>22.018.672</b>	<b>18.323.163</b>	<b>15.746.916</b>
Aksjekapital	180.104	180.104	180.104	173.195	173.195
Overkurs	481.980	482.827	482.852	150.402	150.402
Evigvarende fondsobligasjon	335.000	335.000	125.000	125.000	125.000
Opptjent egenkapital	2.338.192	2.055.865	1.810.807	1.590.183	1.422.685
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3.335.276</b>	<b>3.053.796</b>	<b>2.598.763</b>	<b>2.038.780</b>	<b>1.871.282</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>30.402.252</b>	<b>27.842.546</b>	<b>24.617.434</b>	<b>20.361.943</b>	<b>17.618.198</b>



## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		2016	2015
Sum renteinntekter		15	24
Sum rentekostnader		-	-
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>15</b>	<b>24</b>
Provisjonsinntekter m.v.		-	-
Provisjonskostnader m.v.		323	315
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		6.164	-
Andre inntekter		-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>5.841</b>	<b>-315</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>5.856</b>	<b>-291</b>
Personalkostnader	3	2.099	1.431
Administrasjonskostnader		-	-
Avskrivninger		-	-
Andre kostnader		4.775	99
<b>Sum driftskostnader før nedskrivning på utlån</b>		<b>6.875</b>	<b>1.530</b>
Nedskrivninger på utlån		-	-
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>-1.019</b>	<b>-1.821</b>
Skattekostnad	4	-255	-368
<b>Resultat for perioden</b>		<b>-764</b>	<b>-1.453</b>

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA	
	2016	2015
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-764</b>	<b>-1.453</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-764</b>	<b>-1.453</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA		
	31.12.16	31.12.15	1.1.15
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8.643	17.014	13.342
Eierinteresser i konsernselskap	5	650.000	310.000
Utsatt skattefordel	4	3.946	1.541
Fordringer		6.164	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>668.752</b>	<b>328.555</b>	<b>324.515</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Annen gjeld		32	-
Påløpte kostnader		1.627	1.335
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.659</b>	<b>1.335</b>	<b>1.315</b>
Aksjekapital		180.105	173.000
Overkurs		481.980	150.402
Opptjent egenkapital		5.008	3.623
<b>Sum egenkapital</b>	<b>667.093</b>	<b>327.220</b>	<b>323.200</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>668.752</b>	<b>328.555</b>	<b>324.515</b>

Bærum, 13. februar 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

\_\_\_\_\_  
Bjørn H. Kise  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Anita Aarnæs  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
John Høsteland  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Brede G. Huser  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding ASA	
	2016	2015
Periodens resultat etter skatt	-764	-1.453
Endring øvrige fordringer	-8.569	-368
Endring øvrig gjeld	324	20
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-9.009</b>	<b>-1.801</b>
Utbetaling ved investering i konsernselskaper	-340.000	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-340.000</b>	<b>-</b>
Innbetaling egenkapital	340.637	5.473
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>340.637</b>	<b>5.473</b>
Netto kontantstrøm for perioden	-8.372	3.672
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	17.014	13.342
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>8.643</b>	<b>17.014</b>

## Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding ASA				
	Aksjekapital	Overkurs	Evigvarende fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	-	<b>3.623</b>	<b>327.220</b>
Resultat for perioden	-	-	-	-764	-764
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>-764</b>	<b>-764</b>
Kapitalforhøyelse	6.909	340.178	-	-	347.087
Emisjonsutgifter	-	-8.600	-	2.150	-6.450
<b>Balanse 31.12.16</b>	<b>180.105</b>	<b>481.980</b>	-	<b>5.008</b>	<b>667.093</b>
<b>Balanse 1.1.5</b>	<b>173.000</b>	<b>145.123</b>	-	<b>5.076</b>	<b>323.200</b>
Resultat for perioden	-	-	-	-1.453	-1.453
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>-1.453</b>	<b>-1.453</b>
Kapitalforhøyelse	195	5.279	-	-	5.473
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	-	<b>3.623</b>	<b>327.220</b>

## Noter Norwegian Finans Holding ASA

### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

Norwegian Finans Holding ASA er morselskap i Norwegian Finans Holding-konsernet.

Regnskapet for 2016 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av den europeiske union. Regnskapet frem til 31.12.15 ble utarbeidet 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.

Sammenligningstall er utarbeidet som om selskapet hadde implementert IFRS fra 1.1.2015. Avstemming av selskapets egenkapital ved overgang til IFRS er vist i oppstilling over endringer i egenkapital. Det vises også til note 2.

Aksjer holdt av Norwegian Finans Holding ASA er 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Disse bokføres i selskapsregnskapet til kostpris, og elimineres i konsernregnskapet.

Transaksjoner med konsernselskaper gjennomføres på vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Skattekostnad gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimert skattekostnad for regnskapsåret. Det forventes en skattekostnad på 25 % av bankens driftsresultat. Skattekostnaden består av periodeskatt (betalbar skatt) og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt beregnes og innregnes i samsvar med IAS 12. Utsatt skatt beregnes med den til enhver tid gjeldende skattesats. Utsatt skatt beregnes som eiendel eller forpliktelse på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseverdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes og innregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd, i den utstrekning det forventes fremtidige skattepliktige resultat som gjør det mulig å utnytte skattefordelen.

## Note 2. Overgang til IFRS

Norwegian Finans Holding ASA implementerte IFRS fra 1. januar 2016. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS som gjelder pr. 31.12.16 og som er godkjent av EU.

Regnskapet er frem til 31.12.2015 utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap m.v., Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsselskap og morselskap for slike, Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner og Norsk God Regnskapsskikk. Regnskapsprinsippene er beskrevet nærmere i bankens årsregnskap for 2015. Nedenfor presenteres effektene på konsernets resultater og balanser ved overgangen til IFRS, samt at endringen i selskapsregnskapet beskrives.

### Anvendelse av IFRS 1 Førstegangsanvendelse av internasjonale standarder for finansiell rapportering

IFRS 1 legges til grunn ved utarbeidelse av åpningsbalansen 1.1.15. Den regnskapsmessige virkningen av endringer i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. For nærmere spesifisering av disse virkningene vises det til oppstillingen *Endringer i egenkapital*. Selskapet har ikke anvendt noen av unntakene som gis i IFRS 1 for omarbeiding av balanse og tidligere perioders resultat.

Selskapet har i samsvar med IFRS 1 ikke foretatt retrospektiv omarbeiding for:

- Finansielle eiendeler og forpliktelser som etter tidligere regnskapsprinsipper ikke var balanseført før 1.1.16.
- Estimater anvendt under norske regnskapsprinsipper pr 1.1.15.

### Effekt av overgang til IFRS på selskapets balanser

Nedenfor presenteres balanser offentliggjort etter tidligere regnskapsprinsipper samt omarbeidede balanser i samsvar med IFRS. Effekter på balansene beskrives under.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IFRS 31.12.15	NGAAP 31.12.15	IFRS 1.1.15	NGAAP 31.12.14
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17.014	17.014	13.342	13.342
Eierinteresser i konsernselskap	310.000	310.000	310.000	310.000
Utsatt skattefordel	1.541	-	1.172	1.172
Fordringer	-	6.164	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>328.555</b>	<b>333.178</b>	<b>324.515</b>	<b>324.515</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Påløpte kostnader	1.335	1.335	1.315	1.315
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.335</b>	<b>1.335</b>	<b>1.315</b>	<b>1.315</b>
Aksjekapital	173.195	173.195	173.000	173.000
Overkurs	150.402	150.402	145.123	145.123
Opptjent egenkapital	3.623	8.246	5.076	5.076
<b>Sum egenkapital</b>	<b>327.220</b>	<b>331.843</b>	<b>323.200</b>	<b>323.200</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>328.555</b>	<b>333.178</b>	<b>324.515</b>	<b>324.515</b>

I balanse 31.12.15 er det etter tidligere regnskapsprinsipper bokført en fordring på konsernbidrag til Norwegian Finans Holding ASA fra Bank Norwegian AS. Fordringen er ført på regnskapslinjen *Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter* med en skatteeffekt på *Utsatt skattefordel*. Konsernbidrag likestilles med utbytte, som i samsvar med IAS 10 Hendelser etter rapporteringsperioden ikke skal balanseføres som en forpliktelse hos giver før det er vedtatt. Mottaker kan dermed ikke inntektsføre dette før samme tidspunkt, og det oppstår ingen fordring på konsernbidraget før tidspunktet for inntektsføring.

### Effekt av overgang til IFRS på selskapets resultat

Nedenfor presenteres resultatene offentliggjort etter tidligere regnskapsprinsipper, samt omarbeidede resultatet i samsvar med IFRS. Effekter på resultatene beskrives under.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IFRS 2015	IFRS tilpasning	NGAAP 2015
Sum renteinntekter	24	-	24
Sum rentekostnader	-	-	-
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>24</b>
Provisjonsinntekter m.v.	-	-	-
Provisjonskostnader m.v.	315	-	315
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-	-	-
Andre inntekter	-	-6.164	6.164
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>-315</b>	<b>-6.164</b>	<b>5.849</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>-291</b>	<b>-6.164</b>	<b>5.873</b>
Personalkostnader	1.431	-	1.431
Administrasjonskostnader	-	-	-
Avskrivninger	-	-	-
Andre kostnader	99	-	99
<b>Sum driftskostnader før nedskrivning på utlån</b>	<b>1.530</b>	<b>-</b>	<b>1.530</b>
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>-1.821</b>	<b>-6.164</b>	<b>4.343</b>
Skattekostnad	-368	1.541	1.172
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-1.453</b>	<b>-4.623</b>	<b>3.170</b>

Norwegian Finans Holding ASA innregnet i 2015 et resultat på 6,2 millioner kroner i konsernbidrag fra Bank Norwegian AS. Konsernbidrag likestilles med utbytte, som i samsvar med IAS 10 Hendelser etter rapporteringsperioden ikke skal balanseføres som en forpliktelse hos avgiver. Like fullt kan ikke konsernbidraget inntektsføres i mottakerselskapet før det er vedtatt. Resultatet for 2015 er korrigert for denne inntektsføringen. Konsernbidraget er også korrigert i balansen pr. 31.12.2015 ved oppstilling av sammenligningstall.

### Note 3. Godtgjørelser og lignende

Norwegian Finans Holding ASA har ingen egne ansatte. Bonus til ledende ansatte i Bank Norwegian AS 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. Se note 19 i Bank Norwegian AS for nærmere beskrivelse.

#### Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Bjørn H. Kise	250	165
Kristin Farstad	125	88
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	175
John Høstelend	125	88
Ada Kjenseth	-	35
Brede Huser	200	-
Daniel Andreas Skjeldam	50	175
Karin Bing Orgland	50	140
Maria Borch Helsingreen	200	-
<b>Sum</b>	<b>1.250</b>	<b>865</b>

#### Utbetalt honorar til kontrollkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Knut Gillesen	65	16
Sigmund Håland	50	50
Knut Gillesen	-	61
Jarl Borgvin Dørre	50	50
Cecilie Kvalheim	25	25
<b>Sum</b>	<b>190</b>	<b>203</b>

#### Utbetalt honorar til representantskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Alf Nielsen	25	25
Sven Nicolai E. Eppeland	5	5
Christian F. Stray	5	5
Tord Strømme Meling	5	5
Asgeir Nyseth	-	5
Betty Tandberg	5	5
Gunnar Martinsen	5	5
Thomas Berntsen	5	5
Truls Persen	5	5
Dag Håvard H. Hanssen	5	5
Helge Bergh	-	5
Brede Huser	5	5
Bjørn Olaf Svindal	5	5
Kristin Møllerplass	5	5
Anders Gullestad	5	5
Sammy J.F. Mendez Caparros	5	5
Håkon Rådmannsøy Hovde	5	5
Esmá Candic	-	5
Roger Stange Nilsen	5	-
<b>Sum</b>	<b>100</b>	<b>110</b>

#### Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor, inkl mva.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2016	2015
Lovpålagt revisjon	100	99
Andre attestasjonstjenester	31	-
Andre tjenester utenfor revisjon	209	-
<b>Sum</b>	<b>340</b>	<b>99</b>

#### Note 4. Skatt

Beløp i tusen kroner

	2016	2015
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-15.783	-6.164
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-15.783	-6.164
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-3.946	-1.541
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>-3.946</b>	<b>-1.541</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-1.019	-1.821
Grunnlag for årets skattekostnad	-1.019	-1.821
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	9.619	1.821
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-8.600	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-255	-368
Skattekostnad	-255	-368
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1.019	-1.821
Beregnet skatt	-255	-492
Skattekostnad i resultatregnskapet	-255	-368
Differanse	-	123
<b>Differansen består av følgende:</b>		
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-123
Sum forklart differanse	-	-123

#### Note 5. Eierinteresser i konsernselskaper

Eierinteresser i konsernselskaper består i sin helhet av 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Aksjene er balanseført til kostpris.

## Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i Norwegian Finans Holding ASA følger norsk lov og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, NUES. Styret i Norwegian Finans Holding ASA vurderer årlig etterlevelse av prinsippene for eierstyring og selskapsledelse i selskapet, i henhold til regnskapslovens paragraf 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Eventuelle avvik fra anbefalingen redegjøres for.

### REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING I HENHOLD TIL REGNSKAPSLOVENS PARAGRAF 3-3B

1. Strukturen for eierstyring og selskapsledelse i Norwegian Finans Holding-konsernet er basert på norsk lov og Norwegian Finans Holding-konsernet følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, NUES.
2. Anbefalingen er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no).
3. Avvik fra anbefalingen er kommentert under redegjørelsen.
4. Beskrivelse av hovedelementene i konsernets systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen er redegjort for i punkt 10 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
5. Norwegian Finans Holding ASA har ingen vedtektsbestemmelser som fraviker fra allmennaksjelovens kapittel 5, som omhandler generalforsamlingen.
6. Sammensetningen til ledende organer samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instruksjoner og retningslinjer er redegjort for under punktene 6, 7, 8 og 9 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
7. Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskiftning av styremedlemmer er redegjort for under punkt 8 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
8. Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte å kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer, er redegjort for under punkt 3 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.

### NORSK ANBEFALING FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Beskrivelsen nedenfor redegjør for hvordan de 15 punktene i anbefalingen er fulgt opp i Norwegian Finans Holding-konsernet.

#### 1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Konsernets virksomhet skal styres basert på en høy etisk standard og skal ta hensyn til våre interessenter i den løpende driften av banken. Bankens skal føre en ansvarlig kredittpraksis hvor vi gir alle relevante opplysninger til kundene slik at de kan ta informerte beslutninger. Vi innvilger kun lånesøknader til de kundene vi mener har vilje og evne til å betale tilbake lånet i henhold til lånevilkårene.

Bank Norwegian har etablert retningslinjer for samfunnsansvar og etiske retningslinjer som er førende for bankens virksomhet.

#### 2. Virksomhet

Bankens virksomhet fremgår av foretakets vedtekter som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Bankens kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. Bank Norwegian tilbyr banktjenester til personkunder gjennom internett i det nordiske markedet.

Styrets års- og delårsberetning redegjør for virksomhetens mål og hovedstrategier. Bankens strategi baseres på ledende e-handelsløsninger, synergier med flyselskapet Norwegian, attraktive betingelser til kundene, kostnadseffektiv drift og effektiv risikoseleksjon.

#### 3. Selskapskapital og utbytte

Styret foretar en løpende vurdering av kapitalposisjonen sett opp mot mål, strategi og risikoprofil. Bankens har en sterk kapitalposisjon med en ren kjernekapitaldekning på 13,7 %, kjernekapitaldekning på 15,2 % og en kapitaldekning på 16,5 % pr. 31.12.2016. Konsernet har en ren kjernekapitaldekning på 13,7 %, kjernekapitaldekning på 15,3 % og en kapitaldekning på 16,6 %. Bankens betydelige vekst og lønnsomhet gir en stor fleksibilitet til å styre kapitalposisjonen.

Norwegian Finans Holding ASA har som mål å skape aksjonærverdier gjennom en kombinasjon av aksjekursstigning og direkteavkastning gjennom utbytte. Styret har vedtatt en utbyttepolitikk med en målsatt

langsiktig utbytteutdelingsgrad på minst 40 prosent av resultatet. Banken planlegger å distribuere til aksjonærene overskuddskapital over et målsatt kapitaliseringsnivå. På grunn av stabiliteten i underliggende inntjening, ønsker banken å betale kvartalsvise utbytter. Utbyttegraden vil, blant annet, være avhengig av forventninger til lånevekst og inntjening samt regulatoriske kapitalkrav. Endringer i rammebetingelser og bankens fremtidsutsikter kan påvirke bankens evne til å betale utbytte og utbyttegrad.

Generalforsamlingen har vedtatt styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger samt styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for erverv av virksomhet innenfor foretakets formål eller nødvendig styrking av foretakets egenkapital. Generalforsamlingen har også vedtatt styrefullmakt til erverv av egne aksjer. Styrefullmaktene gjelder frem til ordinær generalforsamling 2017.

#### **4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående**

Foretaket har én aksjeklasse. Ved aksjekapitalforhøyelser skal eksisterende aksjonærer gis fortrinnsrett. Dersom styret foreslår fravikelse av fortrinnsretten for generalforsamlingen skal fravikelsen begrunnes ut i fra foretakets og aksjeeiernes felles interesser.

Foretaket har retningslinjer for habilitet. Styret vurderer habilitet i alle saker som behandles av styret. Styreinstruksen revideres årlig.

Styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret dersom de har vesentlige interesser i en avtale foretaket skal inngå.

Styret innhenter ekstern uavhengig verdivurdering av markedsverdi pr. aksje ved forhøyelse av aksjekapitalen i forbindelse med bankens aksjebaserte incentivordning.

Norwegian Air Shuttle ASA er foretakets største aksjonær med en eierandel på 20 %. Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheiter, samt samarbeid om kredittkort, lojalitetsprogram og salgsfinansiering. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. Avtalene skal reforhandles innen 31.12.2020.

#### **5. Fri omsettelighet**

Foretakets aksjer er notert på Oslo Børs og er fritt omsettelige. Det er ingen vedtektsfestede omsetningsbegrensninger.

#### **6. Generalforsamling**

Innkalling til generalforsamling samt valgkomiteens innstilling skal være tilgjengelig på foretakets nettside senest 21 dager før avholdelse av generalforsamling. Påmeldingsfristen er siste dato før generalforsamlingen.

Styrets leder, valgkomiteens leder, administrerende direktør, finansdirektør samt revisor deltar på generalforsamlingen. Styrets medlemmer kan delta.

Stemmegivningen fremgår av innkallingen, herunder fremgangsmåte for å møte med fullmektig. Det er anledning til å stemme på hver enkelt sak som skal behandles og hver enkelt kandidat som skal velges til verv i selskapets organer. Aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen og utøve sine rettigheter som aksjonær ved bruk av elektroniske hjelpemidler og kunne avgi skriftlig forhåndsstemme. Protokollen er tilgjengelig på selskapets nettside.

#### **7. Valgkomité**

I henhold til vedtektene skal banken ha en valgkomité som skal avgi innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av styret, medlemmer og eventuelle varamedlemmer av valgkomiteen, samt honorar til de samme.

Valgkomiteen består av tre medlemmer. I tillegg kan det velges ett eller flere varamedlemmer.

Medlemmene av valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år, men valgkomiteen skal – ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteen – søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteen.

Ingen styremedlemmer eller representanter for ledelsen er medlemmer av valgkomiteen.

#### **8. Styre, sammensetning og uavhengighet**

Foretakets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene. Styremedlemmene velges for to år av gangen. Ved utgangen av 2016 bestod styret i Norwegian Finans Holding ASA av fem medlemmer, hvorav to var kvinner. Styret i Bank Norwegian AS består av fem medlemmer, hvorav en var kvinne og en er representant valgt av de ansatte. Ingen



ledende ansatte er medlem av styret. Styremedlemmenes uavhengighet vurderes ved valg. Styret i Bank Norwegian AS har gjennomført 11 møter i 2016 mens styret i Norwegian Finans Holding ASA har gjennomført 12 møter i 2016.

Styret i Norwegian Finans Holding ASA består av følgende styremedlemmer:

**Bjørn H. Kise (1950)**

Styreleder i Norwegian Finans Holding ASA siden 2007. Cand. jur. fra Universitetet i Oslo. Partner i Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig, tidligere Advokatfirmaet Vogt Wiig AS, siden 1983. Bjørn H. Kise har siden 1997 hatt møterett for Høyesterett. Bjørn H. Kise er styreleder i Norwegian Air Shuttle ASA og styremedlem i flere store og mellomstore foretak i Norge og utlandet.

**Anita Aarnæs (1950)**

Styremedlem siden 2007. Mastergrad fra Harvard University. Anita Aarnæs har hatt stillinger som HR-direktør i DNO, leder for den norske virksomheten til Heidrick & Struggles (2010-2012), leder for Triple A Consulting (2003-2010), og flere posisjoner i PA Consulting i perioden 1983-2003.

**John Høsteland (1947)**

Styremedlem siden 2007. Dr. Scient. i økonomi fra Norges miljø- og biovitenskapelige universitet i Ås. John Høsteland er selvstendig næringsdrivende gjennom selskapet JH Consult, hvor han tilbyr rådgivningstjenester rettet mot bedriftsmarkedet. John Høsteland har tidligere vært administrerende direktør i flere foretak, deriblant Høegh Capital Management AS, Skogbrand Forsikring, First Securities ASA og Elcon Securities ASA. John Høsteland er styremedlem i Aberdeen Eiendomsfond Norden/Baltikum ASA, Høegh Capital Partners ASA, Guardian Corporate AS og First Asset Management AS.

**Kristin Farstad (1959)**

Styremedlem siden 2007. Cand. Jur. fra Universitetet i Bergen. Partner i Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS og styremedlem i Bank Norwegian AS og Borea Asset Management AS. Hun har tidligere vært advokat hos DNB ASA. Kristin Farstad deltar for tiden ikke i styrearbeidet, da hun er konstituert sorenskriver i Lofoten tingrett og derfor er forhindret fra å delta i styrearbeidet. Hun har derfor heller ikke signert årsrapporten.

**Brede G. Huser (1971)**

Styremedlem siden 2015. Mastergrad i finans fra Handelshøyskolen BI. Brede G. Huser er direktør i Norwegian Air Shuttle ASA med ansvar for Norwegian Reward. Han har tidligere vært leder for Business Controlling (2010-2014) og Finance Manager (2006-2010) i Norwegian Air Shuttle ASA.

## 9. Styrets arbeid

Styrets har fastsatt en instruks som regulerer styrets ansvar, daglig leders plikter og oppgaver, hvilke saker som skal styrebehandles samt regler for saksbehandling mv. Det foretas en årlig evaluering av styrets arbeid og kompetanse. Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid.

Bankens risiko- og revisjonsutvalg består av tre medlemmer og oppnevner utvalgets leder blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig. Minst et av utvalgets medlemmer må ha relevant regnskaps- eller revisjonsmessig kompetanse.

Risiko- og revisjonsutvalget er et underutvalg av styret i Norwegian Finans Holding ASA med det formål å foreta mer grundige vurderinger av utpekte saksområder og rapporterer resultatet tilbake til styret.

Risiko- og revisjonsutvalget skal påse at banken har en uavhengig og effektiv ekstern revisjon og en tilfredsstillende regnskapsrapportering i samsvar med lover og forskrifter, samt påse at bankens interne kontroll og risikostyring fungerer effektivt.

Det samlede styret utgjør bankens godtgjørelsesutvalg og oppnevner utvalgets leder blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig.

Godtgjørelsesutvalget er et underutvalg av styret i Bank Norwegian AS og skal forberede saker for styret vedrørende bankens godtgjørelsespolitikk, samt fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør.

## 10. Risikostyring og intern kontroll

Risikostyringen i banken skal sikre oppnåelse av bankens strategiske mål og samtidig sikre en solid finansiell stabilitet.

Dette målet skal oppnås gjennom:

- En sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risiko.
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen.
- Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi.
- Unngå uventede enkelthendelser som kan skade bankens finansielle stilling.

Styret har fastsatt policyer for finansiell risiko, kredittrisiko og internkontroll. Slik det fremkommer av disse policyer, og i forretningsstrategien, skal banken i hovedsak sikre inntjeningen gjennom eksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer som markedsrisiko, renterisiko, valutarisiko og motpartsrisiko avgrenses innenfor fastsatte risikogrenser. Risikogrensene fastsettes i forhold til bankens bufferkapital og risikobærende evne.

Risikostyring og internkontroll er basert på følgende elementer:

- Roller og ansvar.
- Retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.
- Strategisk planlegging og kapitalplanlegging.
- Rapportering og oppfølging.
- Beredskapsplaner.

### **Roller og ansvar**

Styret fører tilsyn med og skal sikre at banken har et forsvarlig system for styring og kontroll av risiko. Styret fastsetter overordnede mål, retningslinjer og fullmakter for bankens styring og kontroll av risiko. Risiko- og revisjonsutvalget skal påse at banken har en uavhengig og effektiv ekstern revisjon og tilfredsstillende finansiell rapportering i samsvar med lover og regler, og sikre at bankens risikostyring og internkontroll fungerer effektivt.

Administrerende direktør skal sørge for at styrevedtatte målsetninger, retningslinjer og fullmakter for bankens risikostyring og internkontroll er etterlevet, og skal sørge for en effektiv styring og kontroll av risiko. Avdelingsledere som rapporterer til administrerende direktør er ansvarlig for kontroll, rapportering og overvåking av selvpålagte og lovpålagte krav.

Risikokontrollfunksjonen skal sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt og rapportert av relevante enheter. Kredittrisikoavdelingen har ansvar for å følge bankens vedtatte kredittpolitikk og prosedyrer, og skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking. Finansavdelingen er ansvarlig for å overholde retningslinjer for finansiell og operasjonell risikostyring vedtatt av styret og skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking.

Compliancefunksjonen rapporterer til leder for risikokontrollfunksjonen og er ansvarlig for uavhengig kontroll, overvåking og rapportering av etterlevelse av selvpålagte og lovpålagte krav.

Internrevisjonen skal bistå styret og daglig leder i å ivareta sitt ansvar for å føre tilsyn med at internkontrollen er velfungerende. Internrevisjonen skal vurdere hensiktsmessigheten og effektiviteten av bankens styrings- og kontrollprosesser.

### **Retningslinjer og prosedyrer for styring og kontroll av risiko**

Styret har fastsatt retningslinjer for styring og kontroll av finansiell risiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. Retningslinjene fastsetter mål, retningslinjer for risikostyring, risikotoleranse og grenser, kontrollsystemer, rapportering og beredskapsplaner.

### **Strategisk planlegging og kapitalplanlegging**

Styret godkjenner strategiske planer som er gjenstand for løpende revisjon. Kapitalplanen er et sentralt element i den strategiske planleggingsprosessen. Kapitalplanlegging skal sikre en solid kapitalisering av banken utover myndighetenes minstekrav, vise forventet kapitalbehov og plan for innhenting av kapital. Planen skal også vise behovet for lånefinansiering i perioden.

### **Rapportering og oppfølging**

Risikokontrollfunksjonen har ansvaret for løpende og periodisk risikorapportering, og at alle risikofaktorer er innenfor vedtatte risikorammer. Risikofaktorer er rapportert på daglig, ukentlig og månedlig basis til administrerende direktør og månedlig til styret.

### **Beredskapsplaner**

Banken har etablert styregodkjente beredskapsplaner for å sikre tilstrekkelig kapital og likviditet, i tilfelle interne og eller eksterne faktorer påvirker soliditet eller likviditet i en negativ retning.

## **11. Godtgjørelse til styret**

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen basert på anbefaling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styret er ikke resultatavhengig eller avhengig av markedsutviklingen på foretakets aksjer. Ingen av styrets medlemmer har oppgaver for foretaket utover styrevervet. Styrets godtgjørelse er redegjort for i årsrapporten.

## **12. Godtgjørelse til ledende ansatte**

Retningslinjer for lederlønninger har som formål å bidra til langsiktig verdiskapning for aksjonærene samt sikre en sunn og effektiv risikohåndtering. Retningslinjene skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte og produktive ledere. Videre skal avlønningen relateres til selskapets og lederens resultater. Avlønningsnivået skal være konkurransedyktig og rimelig innbyrdes fordelt. Samtidig skal avlønningsstrukturen være kostnadseffektiv.

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå av grunnlønn, variabel godtgjørelse, pensjons- og forsikringsordninger, naturalgoder og etterlønnssordning. Grunnlønnen fastsettes i samsvar med markedsmessige betingelser i henhold til ansvarsområde, erfaring og kompetanse. Justering av grunnlønn baseres på en individuell evaluering av lederens prestasjoner. Det er etablert et program for variabel godtgjørelse hvor lederne tildeles aksjer i Norwegian Finans Holding ASA. Programmet ivaretar kravene i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv.

### **13. Informasjon og kommunikasjon**

Konsernet skal gi pålitelig og rettidig informasjon til verdipapirmarkedet basert på likebehandling av aktørene. Investorinformasjon som års- og delårsrapporter, presentasjoner, børsmeldinger og finansiell kalender er tilgjengelig på bankens nettsider samtidig som de publiseres til markedet. Banken avholder kvartalsvise resultatpresentasjoner hvor presse, analytikere og investorer deltar.

### **14. Selskapsovertakelse**

Den som vil gjennomføre erverv som vil medføre at vedkommende blir eier av en kvalifisert eierandel (10 % eller mer) i et finansforetak, må på forhånd sende melding om dette til Finanstilsynet. Erverv av kvalifisert eierandel kan bare gjennomføres etter tillatelse gitt av Finansdepartementet.

Styret i Norwegian Finans Holding ASA vil håndtere eventuelle overtagelsestilbud i samsvar med prinsippet om likebehandling av aksjonærer. Samtidig vil styret bidra til at aksjonærene får mest mulig fyllestgjørende informasjon i alle situasjoner som påvirker aksjonærenes interesser.

### **15. Revisor**

Revisor presenterer årsplan for gjennomføring av revisjonsarbeidet for styret. Revisor deltar i styremøter som behandler årsregnskapet. Revisor gjennomgår årlig foretakets interne kontroll med styret. Styret møter revisor uten at administrasjonen er til stede. Revisor bekrefter skriftlig hvert år sin uavhengighet. Revisor redegjør hvert år om hvilke andre tjenester enn lovpliktig revisjon som er levert til foretaket i løpet av regnskapsåret.

# Samfunnsansvar

## Bakgrunn

Bank Norwegian spiller en viktig funksjon i samfunnet ved å tilby produkter og tjenester innen finansiering og sparing samt betalingsformidling i det nordiske personkundemarkedet. Samfunnsansvar for oss i Bank Norwegian er å forene lønnsomhet med en ansvarlig drift. Vedtakelse av særskilte retningslinjer for samfunnsansvar integrerer samfunnsansvar i våre mål og handlingsplaner fremover. Som en del av ansvarlig drift skal virksomheten i Bank Norwegian utøves i henhold til alle gjeldende lover og regler, og etter en høy etisk standard.

Bankens virksomhet i personkundemarkedet forutsetter langsiktighet og høy grad av tillit. Tillit fra kunder og samfunnet for øvrig bygger på et godt omdømme. For å bidra til tillit, skal Bank Norwegian ha en transparent virksomhet og kommunisere åpent med kunder, medarbeidere, eiere og andre interessenter i tråd med regelverket for noterte foretak på Oslo Børs.

## Retningslinjer for samfunnsansvar

Bank Norwegian har utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar vedtatt av styret 13.2.2017. Hensynene som ligger til grunn for retningslinjene er implementert i bankens policier og retningslinjer, og er på den måten integrert i bankens daglige drift.

## Ansvarlig kredittpraksis

Banken skal føre en ansvarlig kredittpraksis hvor vi gir alle relevante opplysninger til kundene slik at de kan ta informerte beslutninger. Vi innvilger kun lånesøknader til de kundene vi mener har vilje og evne til å betale tilbake lånet i henhold til lånevilkårene. Vi priser våre produkter basert på relevante faktorer som kredittisiko, kostnader, samt konkurranse- og markedsforhold. Vi svarer raskt på kundeforhold og retter opp hvis vi har gjort feil. Banken har vedtatt retningslinjer for kredittgivning som ivaretar hensynet til en ansvarlig kredittpraksis.

## Ansvarlige investering og menneskerettigheter mv

Bank Norwegian støtter FNs og EUs konvensjoner for menneskerettigheter og menneskeverd. Banken skal utøve ansvarlige investeringer som ivaretar hensynet til menneskerettigheter, sosiale forhold og det ytre miljø. Av bankens investeringspolicy fremgår at bankens likvide midler skal investere i fastrenteinstrumenter utstedt av stater, kommuner og finansinstitusjoner i Norden. Banken investerer ikke i aksjer. Bank Norwegian støtter dermed ikke virksomheter som opererer i strid med FNs og EUs konvensjoner for menneskerettigheter eller andre sosiale forhold samt opptrer ødeleggende for det ytre miljø.

## Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

Bank Norwegian skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass med et godt psykososialt og fysisk miljø. Banken har etablert retningslinjer og rutiner innenfor arbeidsforholdet, helse, miljø og sikkerhet, varsling, trusler og vold, trakassering og diskriminering og etikk. Det er i tillegg etablert arbeidsmiljøutvalg og verneombud. Det anses å være et godt arbeidsmiljø i banken med lav avgang blant de ansatte og lavt sykefravær.

## Det ytre miljø

Virksomheten skal bidra til en bærekraftig utvikling av miljøet og minimalisere sin negative innvirkning på omgivelsene. Bank Norwegian skal utvise miljøhensyn i alle ledd av virksomheten. Banken tilbyr sine tjenester utelukkende over internett og opererer ut fra ett kontor med 62 årsverk. Bankens rutiner og prosesser er i stor grad automatisert med elektronisk dokumentasjon og kommunikasjon som reduserer forbruket av papir og transport. Banken har ikke utarbeidet særskilte retningslinjer knyttet til det ytre miljø, men det er likevel slik at hensynet ivaretas gjennom bankens forretningsmodell.

## Etikk og bekjempelse av korrupsjon

Banken skal styres basert på en høy etisk standard og bekjempe hvitvasking av penger, terrorfinansiering og korrupsjon i sin utøvelse av virksomhet. Det gjennomføres et årlig etikkseminar som er obligatorisk for alle ansatte. Banken har etablert etikkrutiner som stiller krav til den ansattes adferd. Bank Norwegian har rutiner og dedikerte ressurser for bekjempelse av forhold som hvitvasking av penger, terrorfinansiering, kriminalitetsfinansiering, bedrageri, identitetstyveri, utpressing og bestikkelser. Banken deltar i forskjellige forum for internasjonal bekjempelse av hvitvasking og korrupsjon som Sikkerhetsforum, Nordic Fraud Sharing Group og European Fraud Sharing Group samt deltar på eksterne seminarer.



Til generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Norwegian Finans Holding ASAs årsregnskap som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

---

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

**Sentrale forhold ved revisjonen****Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen***Verdien av utlån til kunder*

Vi har fokusert på verdien av utlån til kunder fordi utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendeler i balansen. Det ligger et metodisk rammeverk til grunn for vurderingen av nedskrivningsbehov med elementer av skjønn i vurderingen. Rammeverket er komplekst, inneholder betydelige mengder data og skjønnsmessige parametere som ligger til grunn for risikoklassifiseringen av utlån.

Konsernets risikoklassifisering, kontroller knyttet til identifisering av utlån med nedskrivningsbehov er sentrale for fastsettelse av verdien av utlånene. Rammeverket og bruken av skjønn påvirker årets regnskapsmessige resultat og har betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket.

Vi har i revisjonen særlig fokusert på:

- Ledelsens prosess for identifikasjon av utlån med objektive indikasjoner på verdifall.
- De vurderinger som ble lagt til grunn for parameterne og beregningene som ble utført.

Se note 1 og note 4-7 til regnskapet for beskrivelse av konsernets nedskrivning av utlån til kunder.

*IT- og betalingsformidlings systemer og kontroller*

Vi har fokusert på dette området fordi bankens finansielle rapporteringssystemer og virksomhet er avhengig av IT-systemer. Det er en risiko for at automatiserte prosesser og tilhørende IT avhengige manuelle kontroller ikke er utformet hensiktsmessig eller fungerer effektivt, noe

Vi har vurdert og testet utformingen og effektiviteten av kontroller knyttet til rammeverket for nedskrivning. Testingen av disse kontrollene, som var spesielt rettet mot risikoklassifisering av utlån, ble gjort for å verifisere riktig input i den individuelle og kollektive nedskrivningsmodellen og for å vurdere overholdelsen av deler av kapitaldekningsregelverket. Vi konkluderte med at vi kunne basere oss på disse kontrollene i vår revisjon.

Vi forsikret oss om at dataene som inngår i beregningen i både de individuelle og kollektive modellene var nøyaktige ved å teste dataene mot registrering i konsernets systemer på stikkprøvebasis. Vi har også testet at modellene beregnet nedskrivningsbeløpet matematisk korrekt.

For å forsikre oss om at parametersettingen knyttet til sannsynligheten for tap på utlån var hensiktsmessig, intervjuet vi ledelsen og utfordret relevansen og metodene som var benyttet i modellene. Videre sammenlignet vi faktisk historisk tap mot tidligere års estimerte tap.

Resultatet av vår testing viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i sin vurdering av parametere.

Banken benytter eksterne serviceleverandører for å drifte sentrale IT-systemer. Revisor hos en av de relevante serviceorganisasjonene utarbeider en rapport og en uttalelse om kontroller hos serviceorganisasjonen. I rapporten evaluerer revisor design og effektivitet i tillegg til å teste etablerte kontroller. Dette skal sikre integriteten av IT- og

som kan medføre usikkerhet knyttet til den løpende driften av IT-systemene og risiko for feil.

betalingsformidlings systemene som er relevante for finansiell rapportering. Vi har gjennomgått tilsendte rapporter og vurdert eventuelle avvik og tiltak.

For det andre sentrale IT-systemet hvor banken benytter øvrige serviceleverandører, har revisjonsteamet selv utført detaljtesting av relevante rapporter og applikasjonskontroller.

Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon.

Våre vurderinger og kontroller viser at vi kan bygge på bankens kontroller knyttet til systemer for IT- og betalingsformidling i vår revisjon.

---

### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.



---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

## *Uttalelse om øvrige lovmessige krav*

---

### *Konklusjon om årsberetningen*

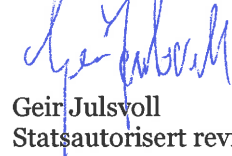
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og 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 13. februar 2017  
**PricewaterhouseCoopers AS**



Geir Julsvoll  
Statsautorisert revisor