

**Årsrapport 2014**

**Bank Norwegian AS**

# Årsberetning 2014 Bank Norwegian AS

## VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 20 %. Banken er kapitalisert med 310 millioner kroner og hadde ved utgangen av 2014 en forvaltningskapital på 13.410 millioner kroner. Norwegian Finans Holding ASA er registrert på NOTC-listen med ticker kode BANK.

Bank Norwegian startet virksomheten i november 2007 og tilbyr gebyrfrie innskuddskontoer med høy rente og forbrukslån distribuert gjennom internett. Banken tilbyr også "Norwegian Reward", et kombinert kredittkort og fordelskort for flyselskapet Norwegian. Banken startet virksomhet i Sverige i mai 2013 og tilbyr «Norwegian Reward» kredittkort, lån og innskudd.

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

Banken har ved utgangen av 2014 en kundemasse på 445.900 kunder, fordelt på 57.200 lånekunder, 72.900 innskuddskunder og 315.800 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

## ØKONOMISK UTVIKLING

### Resultatregnskapet for 4. kvartal 2014

Bankens resultat etter skatt utgjorde 104,6 millioner kroner, en forbedring på 10,2 millioner kroner i forhold til 3. kvartal. Virksomheten i Sverige viste et resultat etter skatt på 3,7 millioner kroner i kvartalet. Årlig egenkapitalavkastning i 4. kvartal utgjorde 38,9 %, mens totalkapitalavkastningen utgjorde 3,2 %. Utlånsveksten i 4. kvartal utgjorde 599 millioner kroner. Veksten er positivt påvirket av valutakurseffekter. Banken gjennomførte et salg av misligholdte engasjementer i desember 2014 med en bokført verdi på 174 millioner kroner.

Netto renteinntekter utgjorde 286,5 millioner kroner, en økning på 32,4 millioner kroner i 4. kvartal. Netto rentemargin steg 0,4 prosentpoeng til 8,7 % i 4. kvartal. Forbedringen i netto rentemargin forklares av økt utlånsvekst, bedre aktivautnyttelse, lavere finansieringskostnader og høyere avkastning på kredittkort i Sverige.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 16,7 millioner kroner, sammenlignet med 15,4 millioner kroner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 2,9 millioner kroner til 20,1 millioner kroner i kvartalet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer var -3,4 millioner kroner, sammenlignet med -2,3 millioner kroner i 3. kvartal. Kurstap på verdipapirer utgjorde 5,2 millioner kroner og valutagevinst utgjorde 1,8 millioner kroner.

Sum driftskostnader utgjorde 114,9 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 10,1 millioner kroner. Personalkostnader økte med 0,4 millioner kroner og administrasjonskostnader økte med 8,5 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader forklares hovedsakelig av økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger var uendret og andre driftskostnader økte med 1,2 millioner kroner.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 43,3 millioner kroner, en økning på 8,0 millioner kroner fra 3. kvartal. Endringen forklares av økte nedskrivninger ved salg av misligholdte engasjementer på 5,7 millioner kroner samt økte gruppenedskrivninger i Sverige. Nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån, justert for porteføljesalget, tilsvarte 1,6 % i 4. kvartal, uendret i forhold til 3. kvartal.

### Resultatregnskapet for 2014

Bankens årsresultat for 2014 var 346,9 millioner kroner, en økning på 108,0 millioner kroner eller 45 % sammenlignet med 2013. Egenkapitalavkastningen utgjorde 36,9 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,1 %. Resultatfremgangen forklares hovedsakelig av økt kunde- og utlånsvekst. Banken fikk i overkant av 140.000 kunder i 2014 og viser en utlånsvekst på 3.037 millioner kroner jevnt fordelt på Norge og Sverige. 2014 var det første fulle driftsåret for den svenske virksomheten, som viser resultater i tråd med forventningene.

#### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 969,8 millioner kroner, en økning på 333,8 millioner kroner i 2014. Netto rentemargin utgjorde 8,5 %, som er uendret fra 2013.

#### Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 69,2 millioner kroner, en økning på 6,4 millioner kroner fra 2013. Netto provisjonsinntekter økte 19,6 millioner kroner, og utgjorde 72,1 millioner kroner i 2014. Økningen skyldes høyere kredittkortaktivitet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer utgjorde -3,4 millioner kroner,

sammenlignet med 10,1 millioner kroner i året før. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 2,0 %, sammenlignet med 2,6 % året før.

### **Driftskostnader**

Sum driftskostnader utgjorde 419,5 millioner kroner, en økning på 136 millioner kroner i fra 2013. Personalkostnader steg 5,7 millioner kroner eller 13 %. Administrasjonskostnader økte 126,7 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader skyldes hovedsakelig økte salgs- og markedsføringskostnader. Økningen i salgs- og markedsføringskostnader på 100,0 millioner kroner, var fordelt med 64,0 millioner kroner i Sverige og 36,0 millioner kroner i Norge. Avskrivninger økte med 0,8 millioner kroner og andre driftskostnader økte 2,6 millioner kroner.

### **Nedskrivninger på utlån**

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 142,6 millioner kroner, sammenlignet med 82,8 millioner kroner i 2013. Nedskrivningene tilsvarte 1,6 % av gjennomsnittlig brutto utlån, justert for salget av misligholdte lån, sammenlignet med 1,5 % året før. Økningen forklares av økte gruppenedskrivninger i Sverige.

Misligholdte lån utgjorde 392,0 millioner kroner ved årsskiftet, mot 406,6 millioner kroner ved utgangen av 2013. Relativt til brutto utlån falt misligholdet fra 6,3 % i 2013 til 4,1 % ved utgangen av 2014. Ikke-presterende lån utgjorde 4,6 % av brutto utlån ved utgangen av 2013 og falt til 2,8 % ved utgangen av 2014.

Ved årets utløp utgjorde individuelle nedskrivninger 13,7 millioner kroner, og gruppenedskrivninger utgjorde 182,2 millioner kroner.

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

Styret besluttet i 4. kvartal å selge misligholdte lån for 168,3 millioner kroner. Dette ga ytterligere nedskrivninger på 5,7 millioner kroner. Salget reduserer fremtidige administrasjonskostnader knyttet til oppfølging av mislighold og bekrefter at bankens nedskrivningspraksis er forsvarlig samt eliminerer usikkerhet forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

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

Bankens forvaltningskapital utgjorde 13.410 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 5.072 millioner kroner for året. Netto utlån til kunder økte 3.037 millioner kroner og utgjorde 9.401 millioner kroner ved utgangen av året, hvorav netto utlån i Sverige utgjorde 1.737 millioner kroner. Nedbetalingslån vokste 2.151 millioner kroner, mens kredittkortlån økte 883 millioner kroner. Innskudd fra kunder steg 3.564 millioner kroner og utgjorde 10.156 millioner kroner ved årsskiftet. Innskudd fra svenske kunder utgjorde 2.230 millioner kroner. Innskuddsdekningen var 108 %.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte med 1.760 millioner kroner og utgjorde 3.454 millioner kroner ved utgangen av 2014. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen 345 millioner kroner ved utløpet av 2014.

Banken har i løpet av året netto utstedt 1.102 millioner kroner i senior sertifikat- og obligasjonslån med opp til fem års løpetid. Sum senior verdipapirgjeld utgjør 1.602 millioner kroner ved årets slutt.

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

Sum egenkapital utgjorde 1.129 millioner kroner for banken ved årsskiftet. Kapitaldekningen utgjorde ved utløpet av 2014 16,1 % for konsernet og 15,9 % for banken. Kjernekapitaldekningen på samme tidspunkt var 14,1 % for konsernet og 13,9 % for banken. Ren kjernekapitaldekning var 12,7 % for konsernet og 12,5 % for banken. Konsernet og banken styres etter kapitaldekningsmålsetninger på henholdsvis 16,0 % kapitaldekning, 14,0 % kjernekapitaldekning og 12,5 % ren kjernekapitaldekning.

## **FINANSIELLE RISIKOFORHOLD**

### **Kredittrisiko**

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

Banken tilbyr kun kreditt i personkundemarkedet og alle kredittsaker besluttes ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse av kundens betalingsvilje og 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.

Søknadsscore benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

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

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

### **Likviditetsrisiko**

Styret i Bank Norwegian har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at banken opprettholder en solid likviditet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Retningslinjene fastsetter risikorammer for likviditetsstyringen og et opplegg for rapportering. Banken styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditetsforfallsoversikter. Det foretas jevnlige 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, verdipapirlån og ansvarlig kapital. For å redusere likviditetsrisikoen er det satt en øvre grense i innskudd pr. kunde på to millioner kroner for å oppnå de beste innskuddsbetingelser.

### **Renterisiko**

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

### **Markedsrisiko**

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

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

Eksponering i utenlandsk valuta valutasikres.

### **Operasjonell risiko**

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

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

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

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

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

## **Forretningsmessig og strategisk risiko**

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

Det vil være usikkerhet relatert til lavere kundetilgang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og uhensiktsmessig teknologivalg. En nedgang i økonomien 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 lavere renter som isolert sett er positivt for bankens inntjening. Forretningsmessig risiko setter krav til at styre og ledelse har gode planleggingsprosesser og tilpasningsdyktighet for å redusere tap.

## **PERSONAL OG MILJØ**

Bankens medarbeidere leverer også i år gode resultater. Pr. 31.12.14 hadde banken 59 medarbeidere som tilsvarte 55 årsverk, sammenlignet med 51 medarbeidere og 48,5 årsverk i 2013.

Bankens styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Banken har retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisk bakgrunn eller religion i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Av bankens 59 medarbeidere er 33 menn og 26 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 3,4 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Banken har etablert Arbeidsmiljøutvalg i løpet av året. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Banken er lokalisert i Oksenøyveien 3, Lysaker.

## **SAMFUNNSANSVAR**

Det ikke er utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar.

## **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

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

## **FREMTIDSUTSIKTER**

Norsk og svensk økonomi viser en svak vekst og det er utsikter til en noe høyere arbeidsledighet i Norge mens den er forventet å være stabil i Sverige. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå. Rentenivået i Norge og Sverige forventes å holde seg lavt fremover. Banken vil dra fordel av et lavt rentenivå gjennom reduserte finansieringskostnader i det kommende året.

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

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

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning. Avkastningsnivået forventes å være stabilt fremover. Porteføljens lave risikoprofil videreføres.

Kredittkvaliteten viser en stabil utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Kredittkvaliteten i den svenske porteføljen utvikler seg i tråd med forventning.

Banken har en betryggende kapitalsituasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

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

## **FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Styret foreslår at årsresultatet i Bank Norwegian AS i 2014 på 346,9 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bærum, 26. februar 2015  
Styret i Bank Norwegian AS

---

Bjørn H. Kise  
styreleder

---

John Høsteland  
styremedlem

---

Frode Foss  
styremedlem

---

Kristin Farstad  
styremedlem

---

Esma Candic  
styremedlem

---

Lars Ola Kjos  
styremedlem

---

Erik Jensen  
administrerende direktør

## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2014	2013
Sum renteinntekter	2	1.279.725	864.218
Sum rentekostnader		309.930	228.248
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>969.794</b>	<b>635.970</b>
Provisjonsinntekter m.v.	10	127.903	88.408
Provisjonskostnader m.v.		55.784	35.928
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-3.401	10.111
Andre inntekter		443	181
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>69.161</b>	<b>62.772</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>1.038.956</b>	<b>698.742</b>
Personalkostnader	7	50.684	44.971
Administrasjonskostnader	12	343.454	216.743
Avskrivninger	4	10.514	9.682
Andre kostnader	11	14.836	12.202
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>419.487</b>	<b>283.598</b>
Nedskrivninger på utlån	2	142.570	82.760
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>476.898</b>	<b>332.384</b>
Skattekostnad	8	129.999	93.459
<b>Resultat for perioden</b>		<b>346.899</b>	<b>238.926</b>

## Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.12.14	31.12.13
<b>Eiendeler</b>			
Konter og fordringer på sentralbanker	6	58.998	54.007
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	286.363	96.835
Utlån til kunder	2,6	9.401.001	6.363.708
Sertifikater og obligasjoner	3,6	3.454.319	1.694.114
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	3	443	-
Immaterielle eiendeler	4	33.874	30.616
Utsatt skattefordel	8	153	538
Varige driftsmidler	4	1.124	1.539
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	13	174.191	97.124
<b>Sum eiendeler</b>		<b>13.410.466</b>	<b>8.338.480</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Innskudd fra kunder	6	10.155.698	6.592.180
Verdipapirgjeld	17	1.601.856	499.762
Betalbar skatt	8	129.591	93.413
Annen gjeld	9	21.755	29.836
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	74.131	42.805
Ansvarlig lånekapital	5	298.782	298.729
<b>Sum gjeld</b>		<b>12.281.812</b>	<b>7.556.725</b>
Aksjekapital	5	170.000	170.000
Overkurs	5	139.978	139.978
Opptjent egenkapital	5	818.675	471.777
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.128.654</b>	<b>781.755</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>13.410.466</b>	<b>8.338.480</b>

Bærum, 26. februar 2015  
Styret i Bank Norwegian AS

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

\_\_\_\_\_  
John Høstelend  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Frode Foss  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Kristin Farstad  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Esma Candic  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Lars Ola Kjos  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Erik Jensen  
administrerende direktør



## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	476.898	332.384
Periodens betalte skatter	-93.436	-63.572
Ordinære avskrivninger	10.514	9.682
Endring utlån	-3.037.294	-1.906.253
Endring innskudd kunder	3.563.517	965.254
Endring av verdipapirer	-1.760.205	173.877
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-77.067	-26.774
Endring kortsiktig gjeld	23.245	15.837
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-893.827</b>	<b>-499.564</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-1.100
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-13.264	-16.419
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-13.356</b>	<b>-17.519</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Obligasjonlån	1.102.094	249.762
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-443	-
Ansvarlig lånekapital	53	268.729
<b>Netto kontantstrøm for finansieringsperioden</b>	<b>1.101.703</b>	<b>518.491</b>
Netto kontantstrøm for perioden	194.520	1.408
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	150.841	149.433
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>345.361</b>	<b>150.841</b>

## Noter Bank Norwegian AS

### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

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

#### 1. Finansielle instrumenter

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

##### 1.1. Utlån og garantier

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

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

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

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

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

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

##### 1.2. Verdipapirer

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

##### 1.3. Finansielle derivater

Valutaterminer regnskapsføres og vurderes til virkelig verdi.

#### 2. Immaterielle eiendeler

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

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

### 3. Varige driftsmidler

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

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

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

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

### 4. Kundefordringer og andre fordringer

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

### 5. Gjeld og andre forpliktelser

Obligasjonslån regnskapsføres til amortisert kost etter prinsippene til IFRS. Øvrig gjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

### 6. Tidsavgrensning

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

#### 6.1. Periodisering av renter og gebyrer

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

#### 6.2. Formidlingsprovisjon

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

#### 6.3. Pensjoner

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Banken har en innskuddsbasert ordning som innebærer at banken ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Banken har derfor ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det blir derfor ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Pr. 31.12.2014 var 50 ansatte inkludert i pensjonsordningen.

#### 6.4. Skattekostnad

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

#### 6.5. Utsatt skatt

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det forventes at den kan nyttegjøres ved fremtidig skattemessig overskudd.

### 7. Sammenligningstall

Sammenligningstallene i balansen er 31.12.2013.

### 8. Kontantstrømsanalyse

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

### 9. Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

## Note 2. Utlån og garantier

Banken har ingen garantier pr. 31.12.2014.

Sammenligningen med 2013 reflekterer salget av misligholdte lån.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Kasse-/drifts- og brukskreditt	20.600	26.908
Kredittkort	2.652.814	1.772.599
Nedbetalingslån	6.923.503	4.811.459
<b>Brutto utlån</b>	<b>9.596.917</b>	<b>6.610.966</b>
- individuelle nedskrivninger på utlån	13.690	126.238
- nedskrivninger på grupper av utlån	182.226	121.020
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>9.401.001</b>	<b>6.363.708</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån		Potensiell eksponering trekkfasiliteter (brutto)	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Personkunder	9.596.917	6.610.966	22.102.989	14.627.943
<b>Sum</b>	<b>9.596.917</b>	<b>6.610.966</b>	<b>22.102.989</b>	<b>14.627.943</b>

Potensiell eksponering av trekkfasiliteter brutto utgjør brutto utlån med tillegg av ubenyttet kredittramme pr. 31.12.2014.

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

<i>Brutto utlån. Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån	
	31.12.14	31.12.13
Akershus	1.063.288	879.574
Oslo	1.040.583	839.082
Hordaland	867.734	693.973
Rogaland	634.624	511.495
Østfold	498.009	401.115
Buskerud	451.518	360.166
Sør-Trøndelag	403.924	323.228
Nordland	399.052	323.972
Vestfold	383.579	305.630
Møre og Romsdal	328.575	268.610
Troms	293.875	239.930
Hedmark	264.598	219.359
Oppland	234.307	190.977
Telemark	229.739	182.198
Vest-Agder	183.253	142.258
Nord-Trøndelag	165.142	131.843
Finnmark	143.872	112.220
Aust-Agder	125.982	101.210
Sogn og Fjordane	109.083	89.253
Sverige	1.776.180	294.872
<b>Sum</b>	<b>9.596.917</b>	<b>6.610.966</b>

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

Risikoklassifisering.

Risikoklasser <i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger på utlån/garantier	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
A	1.412.567	1.941.675		
B	3.509.950	1.566.092		
C	1.135.789	580.158		
D	909.224	568.426		
E	638.781	375.083		
F	356.823	156.000		
G	379.658	196.298		
H	168.493	127.287		
I	296.939	159.606		
J	84.380	80.576		
S	163.290	106.082		
T	27.454	100.497		
U	42.699	39.198		
V	382.701	300.682		
W	14.999	232.122	13.690	126.238
<b>Totalt klassifisert</b>	<b>9.523.747</b>	<b>6.529.782</b>	<b>13.690</b>	<b>126.238</b>
Ikke klassifisert	73.170	81.184	-	-
<b>Totalt</b>	<b>9.596.917</b>	<b>6.610.966</b>	<b>13.690</b>	<b>126.238</b>

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

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

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
<b>Misligholdte lån</b>		
Brutto misligholdte lån	405.668	532.804
- individuelle nedskrivninger	13.690	126.238
- nedskrivninger på grupper av utlån	182.226	121.020
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>209.752</b>	<b>285.546</b>
Av misligholdte lån utgjør presterende lån	123.240	108.629
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Periodens endring i gruppenedskrivninger	83.277	35.575
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	59.294	54.975
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-7.789
<b>Periodens nedskrivninger på utlån</b>	<b>142.570</b>	<b>82.760</b>

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

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

### 2014

<i>Beløp i tusen kroner</i>	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	Totalt
Utlån og fordringer på kunder						
- Personmarked	286.065	463.377	257.588	77.752	390.130	1.474.912
<b>Sum</b>	<b>286.065</b>	<b>463.377</b>	<b>257.588</b>	<b>77.752</b>	<b>390.130</b>	<b>1.474.912</b>

### 2013

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

## Note 2.G. Spesifisering av renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014			2013		
	Norge	Sverige	Totalt	Norge	Sverige	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.990	539	3.529	2.492	-	2.492
Obligasjoner og sertifikater	52.664	10.105	62.769	46.342	-	46.342
Utlån til og fordringer på kunder						
- Nedbetalingslån	778.331	114.448	892.779	585.446	5.904	591.349
- Kasse- og brukskreditt	300.333	17.874	318.208	220.516	1.559	222.075
Andre renteinntekter og lignende inntekter	2.417	22	2.439	1.959	-	1.959
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1.136.736</b>	<b>142.989</b>	<b>1.279.725</b>	<b>864.218</b>	<b>7.463</b>	<b>864.218</b>

Gjennomsnittlig rente på obligasjoner og sertifikater var 2,21 % i 2014 og 2,47 % i 2013.

## Note 3. Sertifikater og obligasjoner

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14			31.12.13		
	Norge	Sverige	Totalt	Norge	Sverige	Totalt
Omløpsobligasjoner	2.144.026	268.356	2.412.382	1.094.084	-	1.094.084
Sertifikater	950.774	91.163	1.041.937	600.030	-	600.030
<b>Sum</b>	<b>3.094.801</b>	<b>359.518</b>	<b>3.454.319</b>	<b>1.694.114</b>	<b>-</b>	<b>1.694.114</b>

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

Beløp i tusen kroner	31.12.14				31.12.13			
	Pålydende	Historisk kostpris	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi	Pålydende	Historisk kostpris	Balanse- ført verdi	Virkelig verdi
Risikovekt 0%	1.225.060	1.222.989	1.221.631	1.221.631	602.500	600.030	600.030	600.298
Risikovekt 10%	169.552	170.883	170.156	170.156	-	-	-	-
Risikovekt 20%	2.041.316	2.064.988	2.062.533	2.062.533	1.083.000	1.094.084	1.094.084	1.095.711
<b>Totalt</b>	<b>3.435.928</b>	<b>3.458.860</b>	<b>3.454.319</b>	<b>3.454.319</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>
Ikke børsnoterte obligasjoner	129.000	128.977	129.096	129.096	107.500	108.331	108.331	108.801
Børsnoterte obligasjoner	3.306.928	3.329.883	3.325.223	3.325.223	1.578.000	1.585.783	1.585.783	1.587.207
<b>Totalt</b>	<b>3.435.928</b>	<b>3.458.860</b>	<b>3.454.319</b>	<b>3.454.319</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>
Bank	1.896.388	1.921.996	1.918.126	1.918.126	1.046.000	1.056.460	1.056.460	1.058.021
Andre finansielle foretak	130.993	131.285	131.412	131.412	37.000	37.624	37.624	37.690
Stat	1.238.995	1.234.696	1.234.626	1.234.626	602.500	600.030	600.030	600.298
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>3.435.928</b>	<b>3.458.860</b>	<b>3.454.319</b>	<b>3.454.319</b>	<b>1.685.500</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.694.114</b>	<b>1.696.009</b>

#### Beholdningsendringer - virkelig verdi

	2014	2013
Inngående balanse 01.01	1.696.009	1.876.379
Tilgang	1.762.891	-
Avgang	-	-180.370
Opp-/Nedskrivninger	-4.582	-
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>3.454.319</b>	<b>1.696.009</b>

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

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

### Note 3.C. Aksjer

Banken ble 12.08.2014 tildelt 280 aksjer i BankID Norge AS basert på bankens deltagerandel i BankID samarbeidet.

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

##### Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Totalt
<b>Anskaffelseskost</b>				
<b>Pr. 1.1.13</b>	<b>52.557</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>82.394</b>
Tilgang	16.419	-	-	16.419
Avgang	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>68.976</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>98.813</b>
Tilgang	13.264	-	-	13.264
Avgang	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.14</b>	<b>82.240</b>	<b>12.500</b>	<b>17.337</b>	<b>112.077</b>
<b>Avskrivninger</b>				
<b>Pr. 1.1.13</b>	<b>37.269</b>	<b>12.500</b>	<b>9.138</b>	<b>58.910</b>
Årets avskrivninger	7.274	-	2.017	9.291
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>44.543</b>	<b>12.500</b>	<b>11.155</b>	<b>68.197</b>
Årets avskrivninger	8.189	-	1.817	10.006
<b>Pr. 31.12.14</b>	<b>52.732</b>	<b>12.500</b>	<b>12.972</b>	<b>78.204</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.13</b>	<b>24.434</b>	<b>-</b>	<b>6.182</b>	<b>30.616</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.14</b>	<b>29.509</b>	<b>-</b>	<b>4.365</b>	<b>33.874</b>

Immaterielle eiendeler inkluderer tilknytningsavgift (Finans Norge) som gir tilgang til fellesområdene innen betalingsformidling med bokført verdi pr. 31.12.2014 på 4,4 millioner kroner, og bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling med bokført verdi pr. 31.12.2014 på 29,5 millioner kroner.

##### Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Totalt
<b>Anskaffelseskost</b>					
<b>Pr. 1.1.13</b>	<b>1.883</b>	<b>2.081</b>	<b>528</b>	<b>1.674</b>	<b>6.165</b>
Tilgang	765	82	-	253	1.100
Avgang	-	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>2.648</b>	<b>2.163</b>	<b>528</b>	<b>1.927</b>	<b>7.265</b>
Tilgang	-	92	-	-	92
Avgang	-	-	-	-	-
<b>Pr. 31.12.14</b>	<b>2.648</b>	<b>2.255</b>	<b>528</b>	<b>1.927</b>	<b>7.357</b>
<b>Avskrivninger</b>					
<b>Pr. 1.1.13</b>	<b>1.333</b>	<b>2.029</b>	<b>528</b>	<b>1.445</b>	<b>5.335</b>
Årets avskrivninger	209	38	-	144	391
<b>Pr. 31.12.13</b>	<b>1.542</b>	<b>2.067</b>	<b>528</b>	<b>1.589</b>	<b>5.726</b>
Årets avskrivninger	273	40	-	195	507
<b>Pr. 31.12.14</b>	<b>1.815</b>	<b>2.107</b>	<b>528</b>	<b>1.784</b>	<b>6.233</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.13</b>	<b>1.106</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>1.539</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.14</b>	<b>833</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>1.124</b>



## Note 5. Ansvarlig kapital

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	170.000	170.000
Overkurs	139.978	139.978
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	818.675	471.777
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.128.654</b>	<b>781.755</b>

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

### Note 5.B. Endring i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.13	170.000	139.978	232.851	542.829
Årets overskudd/underskudd	-	-	238.926	238.926
<b>Balanse pr. 31.12.13</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>471.777</b>	<b>781.755</b>
Årets overskudd/underskudd	-	-	346.899	346.899
<b>Balanse pr. 31.12.14</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>818.676</b>	<b>1.128.654</b>

### Note 5.C. Kapitaldekning

Lovkrevet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Den ansvarlige kapital består av ren kjernekapital, kjernekapital og tilleggskapital.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	170.000	170.000
+ Overkurs	139.978	139.978
+ Annen egenkapital	818.675	471.777
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	34.027	31.154
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1.094.627</b>	<b>750.601</b>
+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.218.877</b>	<b>874.851</b>
+ Ansvarlig obligasjonslån	174.532	174.479
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1.393.409</b>	<b>1.049.330</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>		
<b>Kredittrisiko</b>		
Fra eiendelene 10 %	17.016	-
+ Fra eiendelene 20 %	469.779	238.184
+ Fra eiendelene 75 %	6.903.704	4.653.300
+ Fra eiendelene 100 %	567.736	505.229
+ Andre poster utenom balansen	3.423	3.515
- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	182.226	121.020
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>960.729</b>	<b>641.826</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>8.740.161</b>	<b>5.921.034</b>
<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>12,52 %</b>	<b>12,68 %</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>13,95 %</b>	<b>14,78 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>15,94 %</b>	<b>17,72 %</b>

## Note 5.D. Ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Rentesats	31.12.14	31.12.13
Floating rate note ansvarlig obligasjonslån 2013/2023	3 mnd NIBOR + 2,65 %	174.532	174.479
Floating rate note evigvarende fondsobligasjonslån 2013	3 mnd NIBOR + 4,10 %	124.250	124.250
<b>Sum</b>		<b>298.782</b>	<b>298.729</b>

## Note 6. Likviditetsforhold og finansiering

Opplysninger om vilkår på balanseposter.

### Note 6.A. Restløpetid for hovedposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.14 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	58.998	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	286.363	286.363
Netto utlån til og fordringer på kunder	8.117	3.099	91.009	953.561	5.815.259	2.529.956	9.401.001
Obligasjoner og sertifikater	-	268.710	2.381.161	804.448	-	-	3.454.319
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	209.785	209.785
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>8.117</b>	<b>271.810</b>	<b>2.472.170</b>	<b>1.758.008</b>	<b>5.815.259</b>	<b>3.085.102</b>	<b>13.410.466</b>
Ansvarlig lån	-	-	-	-	298.782	-	298.782
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	10.155.698	10.155.698
Verdipapirgjeld	-	-	199.992	1.401.864	-	-	1.601.856
Ikke rentebærende gjeld	20.132	58.562	146.783	-	-	-	225.477
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.128.654	1.128.654
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>20.132</b>	<b>58.562</b>	<b>346.774</b>	<b>1.401.864</b>	<b>298.782</b>	<b>11.284.351</b>	<b>13.410.466</b>

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

### 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. Aktiviteten er finansiert med kjerneinnskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. Banken styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditets- forfallsoversikter. For ytterligere kommentarer se årsberetningen.

Bundne skattetreksmidler utgjør 1,5 millioner kroner.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	31.12.14 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	58.998	-	-	-	-	-	58.998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	286.363	-	-	-	-	-	286.363
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	9.401.001	-	-	-	-	9.401.001
Obligasjoner og sertifikater	-	2.183.156	977.786	293.377	-	-	3.454.319
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	209.785	209.785
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>345.361</b>	<b>11.584.157</b>	<b>977.786</b>	<b>293.377</b>	-	<b>209.785</b>	<b>13.410.466</b>
Ansvarlig lån	-	298.782	-	-	-	-	298.782
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	10.155.698	-	-	-	-	10.155.698
Verdipapirgjeld	-	1.601.856	-	-	-	-	1.601.856
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	225.477	225.477
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.128.654	1.128.654
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	-	<b>12.056.335</b>	-	-	-	<b>1.354.130</b>	<b>13.410.466</b>

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

### Renterisiko

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

### Valutarisiko

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

### Gjennomsnittlig rente

Gjennomsnittlig rente på innskudd var 2,97 % i 2014 og 3,38 % i 2013.

## Note 6.C. Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Renterisiko, 1 % endring	
	2014	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-146	-133
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-707	-238
Utlån til kunder	-23.203	-15.645
Sertifikater og obligasjoner	-9.052	-2.999
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-33.108</b>	<b>-19.014</b>
Innskudd fra kunder	25.066	16.207
Verdipapirgjeld	3.954	1.229
Ansvarlig lånekapital	737	734
<b>Sum gjeld</b>	<b>29.757</b>	<b>18.170</b>
Total renterisiko, virkelig verdi før skatt*	-3.351	-845

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

## Note 6.D. Finansielle derivater

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14			31.12.13		
	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Valutatermin	-	-	-	196.909	-	-1.491
<b>Sum</b>	-	-	-	<b>196.909</b>	-	<b>-1.491</b>

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

## Note 6.E. Valuta

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	128.751	52.289
Netto utlån til og fordringer på kunder	1.736.295	289.048
Andre eiendeler	369.600	22.358
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2.234.646</b>	<b>363.695</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.229.758	142.565
Annen gjeld	1.149	247.405
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.230.907</b>	<b>389.970</b>

## Note 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Lønn	41.829	37.015
Arbeidsgiveravgift	6.039	5.503
Pensjonspremie	1.454	1.348
Sosiale kostnader	1.362	1.105
<b>Sum lønn m.v.</b>	<b>50.684</b>	<b>44.971</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.

### Note 7.B. Antall ansatte per 31.12.2014, lønn og honorarer

Banken har pr. 31.12.2014, 59 medarbeidere, tilsvarende 55 årsverk.

	2014				2013			
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse</b>								
Administrerende direktør	2.499	65	1.153	3.716	2.362	62	1.122	3.546
Leder økonomi og finans	1.657	65	831	2.552	1.506	62	805	2.374
Leder marked	1.375	65	642	2.082	1.217	62	630	1.909
Leder drift	1.608	65	753	2.425	1.417	62	719	2.198
Leder IT	1.292	65	635	1.992	1.166	62	586	1.814
Leder risk	1.292	65	643	1.999	1.166	62	616	1.844
<b>Sum</b>	<b>9.723</b>	<b>387</b>	<b>4.657</b>	<b>14.766</b>	<b>8.833</b>	<b>373</b>	<b>4.478</b>	<b>13.684</b>

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

### Bonus

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

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

Avsetning for bonus for 2014, inkludert arbeidsgiveravgift, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2015, utgjør 10,9 millioner kroner.

	2014		2013	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse
Styret	694	694	638	638
Kontrollkomité	178	178	178	178
Representantskap	90	90	90	90
<b>Sum</b>	<b>961</b>	<b>961</b>	<b>905</b>	<b>905</b>

Det er ikke ydet lån til styrets leder.

## Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Lovpålagt revisjon (inkludert mva.)	685	670
Skatterådgivning	38	38
Andre attestasjonstjenester	51	88
<b>Sum</b>	<b>773</b>	<b>795</b>

## Note 8. Opplysninger om skatter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Netto midlertidige forskjeller	-567	-1.992
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-567	-1.992
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-153	-538
Ikke oppført utsatt skattefordel	-	-
<b>Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet</b>	<b>-153</b>	<b>-538</b>

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

Resultat før skattekostnad	476.898	332.384
Permanente forskjeller	4.493	65
Grunnlag for årets skattekostnad	481.391	332.450
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-1.424	1.166
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-	-
Grunlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	479.967	333.616
Avgitt konsernbidrag	-	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>479.967</b>	<b>333.616</b>

### Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt (27 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	129.591	93.412
For mye, for lite avsatt i fjor	24	353
Sum betalbar skatt	129.615	93.765
Endring i utsatt skatt/skattefordel	385	-326
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	20
<b>Skattekostnad (27 % av grunnlag for årets skattekostnad)</b>	<b>129.999</b>	<b>93.459</b>

### Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnad	129.591	93.412
Skattevirkning av konsernbidrag	-	-
Sum betalbar skatt	<b>129.591</b>	<b>93.412</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Leverandørgjeld	17.326	24.735
Skattetrekk	1.538	1.462
Merverdiavgift	652	1.301
Valutatermin	-	1.491
Øvrig gjeld	2.238	847
<b>Sum</b>	<b>21.755</b>	<b>29.836</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Betalingsformidling	57.182	37.089
Forsikringstjenester	28.279	23.289
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	42.441	28.029
<b>Sum</b>	<b>127.903</b>	<b>88.408</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Leie av lokaler	1.866	1.788
Maskin, inventar og transportmidler	503	517
Forsikring	518	439
Revisor	685	795
Andre driftskostnader	11.264	8.663
<b>Sum</b>	<b>14.836</b>	<b>12.202</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	14.104	7.279
IT drift	44.366	30.035
Salg og markedsføring	267.741	167.649
Andre administrasjonskostnader	17.243	11.781
<b>Sum</b>	<b>343.454</b>	<b>216.743</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Formidlingsprovisjoner	108.202	58.998
Andre fordringer	777	361
Opptjente, ikke mottatte inntekter	57.522	32.637
Forskuddsbetalte kostnader	7.689	5.128
<b>Sum</b>	<b>174.191</b>	<b>97.124</b>

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

---

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Påløpte honorarer	328	325
Feriepenger	3.265	2.941
Arbeidsgiveravgift	1.267	1.149
Påløpte ikke forfalte kostnader	57.582	27.715
Styrehonorar	827	740
Bonus	10.862	9.935
<b>Sum</b>	<b>74.131</b>	<b>42.805</b>

#### Note 15. Leieavtaler

---

Banken er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle. Det er inngått leieavtale i Oksenhøyveien 3, Lysaker. Avtalen løper ut 31.03.2016, hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Årlig leie utgjør 1,8 millioner kroner.

#### Note 16. Nærstående parter

---

Bank Norwegian og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheter, samt samarbeid om kredittkort, lojalitetsprogram og salgsfinansiering. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, ble den opprinnelige avtalen erstattet av nye avtaler som trådte i kraft 1.1.2013. Avtalene har tre års varighet. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. I tillegg til samarbeidsavtale om bruk av merkenavn og IP-rettigheter, er det inngått agentavtaler vedrørende formidling av finansielle tjenester knyttet til kredittkort og salgsfinansiering. Kostnadsført beløp utgjør 93,0 millioner kroner i 2014 og 65,6 millioner kroner i 2013.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100% av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671). Banken har pr. 31.12.2014 ingen gjeld til Norwegian Finans Holding.

#### Note 17. Verdipapirgjeld

---

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Floating rate note obligasjonslån 2011/2014	-	250.000
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016	300.228	149.883
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018	302.314	99.879
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017	399.767	-
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015	199.992	-
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019	399.556	-
<b>Sum</b>	<b>1.601.856</b>	<b>499.762</b>