

**Delårsrapport 2. kvartal 2017**

**Bank Norwegian AS**

## Bank Norwegian AS Delårsrapport 2. kvartal 2017

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 17,5 %. 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 digitale løsninger, synergier med flyselskapet Norwegian, attraktive betingelser til kundene, kostnadseffektiv drift og effektiv risikoseleksjon.

Banken har ved utgangen av 2. kvartal 2017 en kundemasse på 1.101.000 kunder, fordelt på 788.500 kredittkortkunder, 160.800 lånekunder og 151.700 innskuddskunder.

### Resultatregnskap pr. 30. juni 2017

Bankens totalresultat utgjorde 729,6 mill.kr pr. 30. juni 2017, sammenlignet med 391,3 mill.kr for samme periode i 2016. Netto renteinntekter utgjorde 1.717,9 mill.kr, netto andre driftsinntekter utgjorde 92,7 mill.kr, mens sum driftskostnader beløp seg til 510,2 mill.kr. Nedskrivninger på utlån utgjorde 332,4 mill.kr.

### Resultatregnskap for 2. kvartal 2017

Bankens totalresultat utgjorde 400,4 mill.kr, sammenlignet med 329,1 mill.kr i 1. kvartal 2017. Årlig egenkapitalavkastning i 2. kvartal utgjorde 39,1 %, mens totalkapitalavkastningen utgjorde 4,3 %.

Netto renteinntekter utgjorde 892,2 mill.kr, en økning på 66,6 mill.kr fra 1. kvartal. Netto rentemargin utgjorde 9,7 %, sammenlignet med 10,3 % i 1. kvartal. Nedgangen forklares av økt likviditetsandel i kvartalet.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 48,3 mill.kr sammenlignet med 44,4 mill.kr i 1. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 4,8 mill.kr til 43,7 mill.kr som følge av økt kredittkortbruk. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 4,6 mill.kr, sammenlignet med 5,5 mill.kr i 1. kvartal.

Sum driftskostnader utgjorde 252,7 mill.kr sammenlignet med 257,5 mill.kr i 1. kvartal. Personalkostnader falt 2,8 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Reduksjonen i administrasjons-

kostnader på 0,6 mill.kr, forklares av lavere reklamekostnader motvirket av engangskostnader ved utkonvertering av SDC kjernesystem. Avskrivninger falt 0,5 mill.kr. Andre driftskostnader falt 1,0 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 155,2 mill.kr, en nedgang på 22,0 mill.kr fra 1. kvartal. Nedgangen forklares hovedsakelig av gevinst fra salg av misligholdte engasjementer i Sverige på SEK 43,2 mill.kr, med en bokført verdi på omkring SEK 585 mill.kr. Nedskrivningene tilsvarte 2,2 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 2,6 % i 1. kvartal. Nedgangen skyldes hovedsakelig salg av svensk misligholdt portefølje. Brutto misligholdte lån utgjorde 1.853 mill.kr, mot 2.069 mill.kr ved utgangen av 1. kvartal. Relativt til brutto utlån utgjorde misligholdte lån 6,2 % av brutto utlån, sammenlignet med 7,3 % ved utgangen av forrige kvartal. Brutto ikke-presterende lån utgjorde 4,3 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,8 % pr. 31.3.2017.

### Balanseregnskap pr. 30.6.2017

Forvaltningskapitalen økte 3.670 mill.kr i kvartalet og utgjorde 38.791 mill.kr.

Netto utlån til kunder økte 1.715 mill.kr og utgjorde 28.868 mill.kr. Nedbetalingslån utgjorde 22.022 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 7.795 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 2.673 mill.kr og utgjorde 30.923 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen steg 1.945 mill.kr og utgjorde 9.640 mill.kr, tilsvarende 24,9 % av forvaltningskapitalen.

Banken utstedte i løpet av 2. kvartal 300 mill.kr i fondsobligasjoner og 200 mill.kr i ansvarlig lån. Sum egenkapital utgjorde 4.839 mill.kr, sammenlignet med 4.143 mill.kr pr. 31.3.2017. Kapitaldekningen var 19,9 %, kjernekapitaldekningen 18,1 % og ren kjernekapitaldekning 15,7 %.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 30.6.2017, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

### Utsiktene for resten av året

Konjunkturutviklingen er ulik i de nordiske markedene konsernet opererer. Norsk økonomi viser tiltagende vekst og fallende arbeidsledighet. Svensk økonomi viser et oppsving og fallende arbeidsledighet. Dansk og finsk økonomi viser moderat vekst, og et forbedret arbeidsmarked.

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 kunderekutteringskostnad, marginpress og lavere vekst.

Banken har en bred, nordisk plattform og utlånsvolumene vokser raskere utenfor Norge. Vedtatte og foreslåtte reguleringer fra norske myndigheter anslås derfor å ha mer begrenset innvirkning på bankens utvikling fremover.

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

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

Banken har inngått en avtale om salg av portefølje av misligholdte lån i Norge pr. 1. august 2017, med en

estimert bokført verdi på 240 mill.kr og estimert resultat effekt før skatt på 45 mill.kr.

Kredittkvaliteten i Norge viser en jevn utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Etter salg av porteføljer av misligholdte lån i Norge og Sverige, forventes misligholdet gradvis å stige mot et normalisert nivå. De danske og finske porteføljene viser en stabil utvikling. Det forventes fortsatt relativt høye tap i Danmark i en periode fremover.

Banken har påklaget Finanstilsynets vedtak om pilar 2-krav og vil kommunisere reviderte kapitaldekningsmålsetninger etter at det foreligger et endelig vedtak. Banken har nådd det gjeldende Pilar 2-minstekravet, og det er utsikter for økt vekstkapasitet fremover.

Eksisterende kapitalbase samt interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Bærum, 14. august 2017  
Styret i Bank Norwegian AS

---

Bjørn H. Kise  
styreleder

---

John Høsteland  
styremedlem

---

Lars Ola Kjos  
styremedlem

---

Ninett Ruud Olsen  
styremedlem

---

Tine Wollebakk  
administrerende direktør

## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2. kv. 2017	2. kv. 2016	Pr. 2. kv. 2017	Pr. 2. kv. 2016	2016
Sum renteinntekter		1.016.459	652.732	1.950.467	1.203.774	2.791.087
Sum rentekostnader		124.215	75.507	232.561	157.587	337.640
<b>Netto renteinntekter</b>	9	<b>892.245</b>	<b>577.225</b>	<b>1.717.906</b>	<b>1.046.187</b>	<b>2.453.446</b>
Provisjonsinntekter m.v.	10	93.728	60.255	174.620	115.856	246.613
Provisjonskostnader m.v.	10	50.034	27.229	92.079	48.493	119.092
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	11	4.612	65.958	10.127	72.874	74.064
Andre inntekter		-	-	-	-	170
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>48.305</b>	<b>98.983</b>	<b>92.668</b>	<b>140.237</b>	<b>201.754</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>940.550</b>	<b>676.208</b>	<b>1.810.574</b>	<b>1.186.424</b>	<b>2.655.201</b>
Personalkostnader		16.260	15.121	35.337	32.109	63.905
Administrasjonskostnader	12	215.419	180.711	431.398	339.148	773.487
Avskrivninger		10.861	10.465	22.236	20.368	42.427
Andre kostnader	13	10.130	10.543	21.235	19.406	42.135
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>		<b>252.670</b>	<b>216.839</b>	<b>510.206</b>	<b>411.030</b>	<b>921.954</b>
Nedskrivninger på utlån	3	155.193	109.494	332.417	204.521	468.257
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>532.686</b>	<b>349.875</b>	<b>967.950</b>	<b>570.873</b>	<b>1.264.990</b>
Skattekostnad		133.172	87.469	241.988	142.718	300.166
<b>Resultat for perioden</b>		<b>399.514</b>	<b>262.406</b>	<b>725.962</b>	<b>428.155</b>	<b>964.824</b>
Resultat pr. aksje (kroner)		2,24	1,54	4,07	2,46	5,54
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		2,24	1,54	4,07	2,46	5,54

## Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	Pr. 2. kv. 2017	Pr. 2. kv. 2016	2016
<b>Resultat for perioden</b>	<b>399.514</b>	<b>262.406</b>	<b>725.962</b>	<b>428.155</b>	<b>964.824</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	937	-37.097	3.629	-37.097	-35.700
Skatt	-7	278	-27	278	268
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>930</b>	<b>-36.819</b>	<b>3.602</b>	<b>-36.819</b>	<b>-35.433</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>400.444</b>	<b>225.587</b>	<b>729.564</b>	<b>391.336</b>	<b>929.392</b>

## Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	30.6.17	30.6.16	31.12.16
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8, 15	61.981	56.958	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8, 15	1.392.570	871.196	1.094.717
Utlån til kunder	4, 5, 6, 15	28.868.053	18.578.755	24.533.983
Sertifikater og obligasjoner	14	8.185.779	4.816.506	4.464.203
Finansielle derivater	14	946	6.775	0
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	14	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	14, 17	28.374	23.348	24.745
Immaterielle eiendeler		117.965	104.374	107.826
Utsatt skattefordel		3.771	6.669	3.771
Varige driftsmidler		1.094	400	65
Fordringer og forskuddsbetalte kostnader	18	130.322	137.292	99.919
<b>Sum eiendeler</b>		<b>38.791.298</b>	<b>24.602.717</b>	<b>30.389.664</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder	15	30.922.923	19.640.676	24.423.773
Verdipapirgjeld	15, 16	2.040.622	1.906.711	1.823.973
Finansielle derivater	14	3.999	-	6.780
Betalbar skatt		239.822	140.088	297.468
Annen gjeld	19	168.377	88.828	146.896
Påløpte kostnader	20	101.413	64.934	97.675
Ansvarlig lånekapital	15, 16	474.721	174.929	274.915
<b>Sum gjeld</b>		<b>33.951.877</b>	<b>22.016.167</b>	<b>27.071.480</b>
Aksjekapital		183.315	176.800	176.800
Overkurs		966.646	473.160	473.160
Evigvarende fondsobligasjon		635.000	125.000	335.000
Opptjent egenkapital		3.054.461	1.811.590	2.333.223
<b>Sum egenkapital</b>	21	<b>4.839.421</b>	<b>2.586.550</b>	<b>3.318.183</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>38.791.298</b>	<b>24.602.717</b>	<b>30.389.664</b>

Bærum, 14. august 2017  
Styret i Bank Norwegian AS

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Ninett Ruud Olsen  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Tine Wollebekk  
administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Periodens resultat etter skatt	729.564	391.336	929.392
Urealisert valutagevinst og -tap	10.445	44.557	72.541
Avskrivninger	22.236	7.601	14.092
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	-170
Tap på utlån og garantier	332.417	204.521	468.257
Endring utlån	-4.685.149	-5.001.074	-11.062.706
Endring innskudd kunder	6.499.150	6.274.086	11.057.183
Endring i verdipapirer	-3.721.577	-1.847.977	-1.495.673
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg, før skatt	3.629	-37.097	-21.959
Endring øvrige fordringer	-31.349	34.131	-92.984
Endring øvrig gjeld	-35.208	-27.212	224.362
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-875.842</b>	<b>42.872</b>	<b>92.334</b>
Innbetaling ved oppgjør av eiendeler tilgjengelig for salg	-	57.659	57.659
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-20.950	-12.220	-22.094
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-1.050	-	-
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	-	-	450
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-22.000</b>	<b>45.439</b>	<b>36.016</b>
Innbetaling egenkapital	500.000	339.982	339.982
Endring i obligasjonslån	216.649	27.140	-55.597
Endring i ansvarlig lånekapital	199.806	-33	99.953
Avgitt konsernbidrag	-	-	-4.500
Utstedelse evigvarende fondsobligasjon	299.250	-	209.160
Utbetaling til fondsobligasjonsinvestorer	-7.576	-2.503	-9.912
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>1.208.129</b>	<b>364.586</b>	<b>579.085</b>
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	-10.445	-44.557	-72.541
Netto kontantstrøm for perioden	299.842	408.340	634.895
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1.154.708	519.814	519.814
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>1.454.551</b>	<b>928.154</b>	<b>1.154.708</b>

## Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Evigvarende fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.16</b>	<b>176.800</b>	<b>473.160</b>	<b>335.000</b>	<b>2.333.223</b>	<b>3.318.183</b>
Resultat for perioden	-	-	-	725.962	725.962
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	3.602	3.602
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>729.564</b>	<b>729.564</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-7.576	-7.576
Skatt	-	-	-	-	-
Kapitalforhøyelse	6.515	493.485	-	-	500.000
Emisjonsutgifter	-	-	-	-	-
Utstedt evigvarende fondsobligasjon	-	-	300.000	-750	299.250
<b>Balanse 30.6.17</b>	<b>183.315</b>	<b>966.646</b>	<b>635.000</b>	<b>3.054.461</b>	<b>4.839.421</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Evigvarende fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>170.000</b>	<b>139.978</b>	<b>125.000</b>	<b>1.419.083</b>	<b>1.854.062</b>
Resultat for perioden	-	-	-	428.155	428.155
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet	-	-	-	-36.819	-36.819
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>391.336</b>	<b>391.336</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-2.503	-2.503
Kapitalforhøyelse	6.800	333.200	-	-	340.000
Emisjonsutgifter	-	-18	-	-	-18
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	3.674	3.674
<b>Balanse 30.6.16</b>	<b>176.800</b>	<b>473.160</b>	<b>125.000</b>	<b>1.811.590</b>	<b>2.586.550</b>

## Noter

### Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

Delårsregnskapet for 2. kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av den europeiske union, herunder IAS 34 *Delårsrapportering*. Delårsregnskapet for 2. kvartal 2017 er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som beskrevet i årsregnskapet for 2016, og bør leses i sammenheng med dette.

#### Regnskapsstandarder som er vedtatt, men ikke implementert i 2017

##### *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 sikringsbøkføring. 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 sikringsbøkføring. 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 grupper av 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. Krediteksponeringen 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 tilfredsstillere IFRS 9-kravene. Arbeidet følger forventet prognose 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 omfatter blant annet 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 forringelse i kredittkvalitet, 3: Mislighold). Endelig modelleringsteknikk for de enkelte modellene velges med henblikk på de respektive porteføljenes modenhet samt relevant datatilgang i det aktuelle markedet. Modellene valideres i henhold til beste praksis for hver enkelt modelltype. Dette omfatter både såkalt «out-of-time» (validering på en annen tidsperiode enn den eller de som respektive 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.

Mislighold er definert som engasjementer som er minst 90 dager på etterskudd i henhold til avtalt betalingsplan der det forfalte beløpet er vesentlig. Vesentlighets kriteriet (Materiality threshold) er satt til en størrelse tilsvarende maksimum 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.

#### Formidlingsprovisjoner

Regnskapsføringen av formidlingsprovisjoner til agenter ble i 1. kvartal reklassifisert i henhold til IAS 38 Immaterielle eiendeler og IAS 39 Finansielle instrumenter - innregning og måling. Formidlingsprovisjoner er reklassifisert fra Fordringer og forskuddsbetalte kostnader til Utlån til kunder og Immaterielle eiendeler, med reklassifisering av tilhørende resultatposter fra administrasjonskostnader til henholdsvis renteinntekter og avskrivninger. Reklassifiseringene ga ingen regnskapsmessige effekter på resultatet. Sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende.



## Note 2. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den rapporteres til Bank Norwegians ledelse. Tallene bygger på Bank Norwegians styringsmodell og regnskapsprinsipper.

### Resultatregnskap pr. 2. kv. 2017

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Netto renteinntekter	953.850	321.670	442.386	1.717.906
Netto andre driftsinntekter	62.580	28.937	1.152	92.668
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.016.430</b>	<b>350.606</b>	<b>443.538</b>	<b>1.810.574</b>
Driftskostnader	252.282	111.428	146.496	510.206
Nedskrivninger på utlån	128.084	59.869	144.465	332.417
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>636.063</b>	<b>179.309</b>	<b>152.578</b>	<b>967.950</b>
Skattekostnad	159.021	44.827	38.140	241.988
<b>Resultat for perioden</b>	<b>477.042</b>	<b>134.482</b>	<b>114.438</b>	<b>725.962</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>3.602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.602</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>480.644</b>	<b>134.482</b>	<b>114.438</b>	<b>729.564</b>

### Balanse 30.6.17

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Utlån til kunder	15.678.158	5.223.041	7.966.853	28.868.053
Andre eiendeler	7.827.478	867.892	1.227.875	9.923.245
<b>Sum eiendeler</b>	<b>23.505.637</b>	<b>6.090.933</b>	<b>9.194.728</b>	<b>38.791.298</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	17.374.054	5.601.487	7.947.382	30.922.923
Annen gjeld og egenkapital	6.131.583	489.446	1.247.346	7.868.375
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>23.505.637</b>	<b>6.090.933</b>	<b>9.194.728</b>	<b>38.791.298</b>

### Resultatregnskap pr. 2. kv. 2016

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Netto renteinntekter	718.421	248.996	78.769	1.046.187
Netto andre driftsinntekter	122.901	13.872	3.464	140.237
<b>Sum inntekter</b>	<b>841.322</b>	<b>262.868</b>	<b>82.234</b>	<b>1.186.424</b>
Driftskostnader	222.608	109.608	78.814	411.030
Nedskrivninger på utlån	98.828	59.893	45.800	204.521
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>519.887</b>	<b>93.368</b>	<b>-42.381</b>	<b>570.873</b>
Skattekostnad	129.972	23.342	-10.595	142.718
<b>Resultat for perioden</b>	<b>389.915</b>	<b>70.026</b>	<b>-31.786</b>	<b>428.155</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>-36.819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-36.819</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>353.096</b>	<b>70.026</b>	<b>-31.786</b>	<b>391.336</b>

### Balanse 30.6.16

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Utlån til kunder	12.188.441	4.395.739	1.994.575	18.578.755
Andre eiendeler	4.201.991	1.603.574	218.397	6.023.962
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16.390.432</b>	<b>5.999.313</b>	<b>2.212.971</b>	<b>24.602.717</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	12.552.027	5.859.970	1.228.680	19.640.676
Annen gjeld og egenkapital	3.838.406	139.343	984.292	4.962.040
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16.390.432</b>	<b>5.999.313</b>	<b>2.212.971</b>	<b>24.602.717</b>

### Resultatregnskap 2016

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Netto renteinntekter	1.595.344	541.796	316.306	2.453.446
Netto andre driftsinntekter	169.526	20.439	11.789	201.754
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.764.871</b>	<b>562.235</b>	<b>328.096</b>	<b>2.655.201</b>
Driftskostnader	454.939	239.906	227.108	921.954
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>1.264.990</b>
Skattekostnad	261.764	45.645	-7.243	300.166
<b>Resultat for perioden</b>	<b>849.615</b>	<b>136.936</b>	<b>-21.727</b>	<b>964.824</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>929.392</b>

### Balanse 31.12.16

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Sum
Utlån til kunder	14.243.563	5.237.858	5.052.562	24.533.983
Andre eiendeler	4.665.798	659.918	529.964	5.855.680
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>30.389.664</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	5.965.890
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>30.389.664</b>

### Note 3. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Banken har ingen garantier pr. 30.6.2017.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Konstaterte tap i perioden	5.873	3.446	7.176
Individuelle nedskrivninger inkludert resultat effekt som følge av salg av portefølje	81.229	76.969	143.635
<b>Netto individuelle nedskrivninger</b>	<b>87.101</b>	<b>80.414</b>	<b>150.811</b>
Periodens endring i gruppenedskrivning inkludert resultat effekt som følge av salg av portefølje	245.316	124.106	317.446
<b>Nedskrivninger på utlån</b>	<b>332.417</b>	<b>204.521</b>	<b>468.257</b>

### Note 4. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Kasse-/drifts- og brukskreditt	-	4.856	2.147
Kredittkort	7.795.027	4.645.538	6.309.014
Nedbetalingslån	22.021.819	14.511.315	19.054.145
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>29.816.846</b>	<b>19.161.709</b>	<b>25.365.307</b>
Individuelle nedskrivninger	-227.163	-139.371	-201.116
Nedskrivninger på grupper av utlån	-721.631	-443.583	-630.208
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>28.868.053</b>	<b>18.578.755</b>	<b>24.533.983</b>

### Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Oslo	2.119.244	1.664.737	1.920.981
Akershus	2.105.332	1.652.357	1.902.542
Hordaland	1.751.260	1.347.991	1.575.081
Rogaland	1.396.265	1.070.743	1.264.380
Østfold	1.017.203	788.566	924.670
Buskerud	885.627	698.642	809.134
Sør-Trøndelag	842.293	655.816	756.027
Nordland	825.780	634.693	741.603
Vestfold	783.387	630.534	715.268
Møre og Romsdal	710.667	539.694	633.056
Troms	598.161	463.439	541.868
Hedmark	567.429	441.211	520.471
Oppland	518.752	395.241	466.573
Telemark	490.702	380.282	454.156
Vest-Agder	412.867	300.736	360.625
Nord-Trøndelag	339.699	262.254	309.964
Finnmark	296.495	246.625	297.023
Aust-Agder	324.836	220.722	261.529
Sogn og Fjordane	218.213	166.941	196.711
Svalbard	3.003	1.801	2.739
Kunde har ikke norsk adresse	44.271	155	41.029
<b>Sum Norge</b>	<b>16.251.486</b>	<b>12.563.182</b>	<b>14.695.431</b>
Sverige	5.314.369	4.556.437	5.487.645
Danmark / Finland	8.250.991	2.042.090	5.182.230
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>29.816.846</b>	<b>19.161.709</b>	<b>25.365.307</b>

## Note 5. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	Misligholds-sannsynlighet	Brutto utlån			Ubenyttede trekkrettigheter		
		2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
A	0 - 0,9 %	4.513.402	3.078.726	3.716.949	23.099.224	16.718.029	19.692.083
B	1 - 2,9 %	12.153.231	6.922.766	9.468.018	1.196.504	753.677	1.153.334
C	3 - 4,9 %	4.000.508	2.516.561	3.279.727	221.164	158.937	237.141
D	5 - 8,9 %	2.587.163	2.186.012	2.743.303	178.376	114.357	194.285
E	9 - 14,9 %	1.454.621	1.211.543	1.616.677	79.421	94.861	83.485
F	15 - 19,9 %	507.394	432.492	555.334	20.278	22.369	19.886
G	20 - 29,9 %	736.010	463.628	685.686	12.036	13.673	11.518
H	30 - 39,9 %	369.019	194.326	324.312	16.364	16.195	14.870
I	40 - 54,9 %	320.179	189.602	312.044	3.945	3.441	3.096
J	55 - 100,0 %	280.527	174.474	261.187	1.863	1.382	1.120
S	23,0 %	498.833	307.724	371.916	-	-	-
T	27,0 %	173.774	57.447	112.350	-	-	-
U	74,0 %	313.079	118.929	205.598	-	-	-
V	100,0 %	1.426.486	883.083	1.283.562	-	-	-
W	100,0 %	440.470	365.998	391.040	-	-	-
<b>Sum klassifisert</b>		<b>29.774.697</b>	<b>19.103.309</b>	<b>25.327.702</b>	<b>24.829.176</b>	<b>17.896.921</b>	<b>21.410.817</b>
Ikke klassifisert	70,8 %	42.149	58.401	37.605	59.634	77.550	50.650
<b>Sum</b>		<b>29.816.846</b>	<b>19.161.709</b>	<b>25.365.307</b>	<b>24.888.809</b>	<b>17.974.471</b>	<b>21.461.468</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 rekruttert via søknad om 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 produktpriking.

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 betalingsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

## Note 6. Misligholdt og tapsutsatt utlån

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Brutto misligholdt og tapsutsatt utlån	1.853.308	1.144.768	1.654.201
Individuelle nedskrivninger	-227.163	-139.371	-201.116
Nedskrivninger på grupper av utlån	-721.631	-443.583	-630.208
<b>Netto misligholdt og tapsutsatt utlån</b>	<b>904.515</b>	<b>561.814</b>	<b>822.878</b>

Av misligholdt lån utgjør presterende lån 367.533, 276.086 og 403.086 for henholdsvis 2. kv. 2017, 2. kv. 2016 og 2016. 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	2. kv. 2017					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	1.636.968	172.222	549.524	373.271	1.412.725	4.144.711
<b>Sum</b>	<b>1.636.968</b>	<b>172.222</b>	<b>549.524</b>	<b>373.271</b>	<b>1.412.725</b>	<b>4.144.711</b>

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2016					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	851.627	150.065	328.609	153.408	874.069	2.357.778
<b>Sum</b>	<b>851.627</b>	<b>150.065</b>	<b>328.609</b>	<b>153.408</b>	<b>874.069</b>	<b>2.357.778</b>

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>

## Note 7. 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. Aktivasiden 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. For ytterligere kommentarer se årsberetningen.

Pr. 30.6.2017 var likviditetsreserven (LCR) på totalnivå for banken på 169%. Lovkravet for likviditetsreserve (LCR) på totalnivå er på 80% pr. 30.6.2017. Banken har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner samt euro. Pr. 30.6.2017 var LCR 235% i norske kroner, 51% i svenske kroner, 114% i danske kroner og 0% i euro.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.454.551	928.154	1.154.708
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker</b>	<b>1.454.551</b>	<b>928.154</b>	<b>1.154.708</b>

### Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
NOK	609.722	444.671	532.080
SEK	389.994	286.949	404.624
DKK	261.536	129.582	151.464
EUR	193.298	66.952	66.539
<b>Sum</b>	<b>1.454.551</b>	<b>928.154</b>	<b>1.154.708</b>

Gjennomsnittlig rente	0,43 %	0,44 %	0,20 %
-----------------------	--------	--------	--------

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

## Note 9. Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Renter av utlån til sentralbanker	149	175	321
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	1.261	1.014	1.379
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1.460.959	901.531	2.095.457
Renter av kasse-/drifts- og brukskreditter	79	889	1.104
Renter av kredittkort	439.855	272.614	618.322
Renter av salgsfinansiering	2.647	2.897	5.494
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	43.672	23.118	63.885
Andre renteinntekter og lignende inntekter	1.846	1.536	5.125
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1.950.467</b>	<b>1.203.774</b>	<b>2.791.087</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	30	-	8
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	200.227	125.484	283.006
Renter på utstedte verdipapirer	17.619	17.591	35.605
Renter på ansvarlig lånekapital	5.889	3.281	7.790
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8.796	11.232	11.232
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>232.561</b>	<b>157.587</b>	<b>337.640</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.717.906</b>	<b>1.046.187</b>	<b>2.453.446</b>

**Note 10. Netto provisjonsinntekter**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Betalingsformidling	109.857	77.699	170.128
Forsikringstjenester	42.304	23.484	47.343
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22.459	14.673	29.142
<b>Provisjonsinntekter mv.</b>	<b>174.620</b>	<b>115.856</b>	<b>246.613</b>
Betalingsformidling	47.586	23.475	62.968
Forsikringstjenester	34.365	19.322	42.427
Andre gebyrer og provisjonskostnader	10.128	5.696	13.698
<b>Provisjonskostnader mv.</b>	<b>92.079</b>	<b>48.493</b>	<b>119.092</b>

**Note 11. Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-946	9.319	112
Netto gevinster på valutaswaper	62.961	82.551	102.207
Netto valutakurseffekter	-51.888	-76.655	-85.915
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	57.659	57.659
<b>Sum</b>	<b>10.127</b>	<b>72.874</b>	<b>74.064</b>

**Note 12. Administrasjonskostnader**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Salg og markedsføring	341.548	277.162	631.821
IT drift	48.286	35.024	73.257
Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	22.437	11.530	24.703
Andre administrasjonskostnader	19.127	15.431	43.706
<b>Sum</b>	<b>431.398</b>	<b>339.148</b>	<b>773.487</b>

**Note 13. Andre driftskostnader**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Kredittopplysninger	14.096	12.706	29.045
Revisor	1.070	1.090	1.395
Leie av lokaler	1.110	697	2.168
Forsikring	262	259	505
Maskin, inventar og transportmidler	193	228	410
Andre driftskostnader	4.505	4.425	8.612
<b>Sum</b>	<b>21.235</b>	<b>19.406</b>	<b>42.135</b>

## Note 14. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

### Nivå 1 Verdsettelse 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 Verdsettelse 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 Verdsettelse 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	2. kv. 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	8.185.779	-	8.185.779
Finansielle derivater	-	946	-	946
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	28.374	28.374
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>8.186.726</b>	<b>28.817</b>	<b>8.215.543</b>
Finansielle derivater	-	3.999	-	3.999
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>3.999</b>	<b>-</b>	<b>3.999</b>

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	4.816.506	-	4.816.506
Finansielle derivater	-	6.775	-	6.775
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	23.348	23.348
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>4.823.281</b>	<b>23.791</b>	<b>4.847.073</b>
Finansielle derivater	-	-	-	-
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Beløp i tusen kroner	2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	4.464.203	-	4.464.203
Finansielle derivater	-	-	-	-
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>

### Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2017			Sum
	Aksjer	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.16		443	24.745	25.188
Tilgang		-	-	-
Avhending		-	-	-
Oppgjør		-	-	-
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter		-	3.629	3.629
<b>Verdi 30.6.17</b>		<b>443</b>	<b>28.374</b>	<b>28.817</b>

### Verdsettelsesmetode

#### 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 28,4 millioner kroner pr. 30.6.2017, som er basert på informasjon fra Visa Norge. Se note 17 for nærmere beskrivelse av eiendelen og

#### 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 15. 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 markedskonkurranse. 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

	2. kv. 2017		2. kv. 2016		2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Konter og fordringer på sentralbanker	61.981	61.981	56.958	56.958	59.992	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.392.570	1.392.570	871.196	871.196	1.094.717	1.094.717
Utlån til kunder	28.868.053	28.868.053	18.578.755	18.578.755	24.533.983	24.533.983
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>30.322.603</b>	<b>30.322.603</b>	<b>19.506.909</b>	<b>19.506.909</b>	<b>25.688.692</b>	<b>25.688.692</b>
Innskudd fra kunder	30.922.923	30.922.923	19.640.676	19.640.676	24.423.773	24.423.773
Verdipapirgjeld	2.040.622	2.042.374	1.906.711	1.895.487	1.823.973	1.823.250
Ansvarlig lånekapital	474.721	477.240	174.929	174.519	274.915	275.735
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>33.438.266</b>	<b>33.442.537</b>	<b>21.722.317</b>	<b>21.710.682</b>	<b>26.522.661</b>	<b>26.522.758</b>

## Note 16. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

### Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	200.000	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2.036.000	1.700.000	1.820.000
Verdijusteringer	-93	530	259
Påløpte renter	4.715	6.181	3.714
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>2.040.622</b>	<b>1.906.711</b>	<b>1.823.973</b>

### Endring i verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 30.6.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2.036.000	500.000	-284.000	-	1.820.000
Verdijusteringer	-93	-	-	-352	259
Påløpte renter	4.715	-	-	1.001	3.714
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>2.040.622</b>	<b>500.000</b>	<b>-284.000</b>	<b>649</b>	<b>1.823.973</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 30.6.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Sertifikatgjeld, nominell verdi	200.000	-	-	-	200.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.700.000	300.000	-274.000	-	1.674.000
Verdijusteringer	530	-	-	-447	977
Påløpte renter	6.181	-	-	1.587	4.594
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.906.711</b>	<b>300.000</b>	<b>-274.000</b>	<b>1.140</b>	<b>1.879.571</b>

### Endring i ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 30.6.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	475.000	200.000	-	-	275.000
Verdijusteringer	-1.287	-	-	-706	-581
Påløpte renter	1.008	-	-	512	496
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>474.721</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>	<b>-194</b>	<b>274.915</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 30.6.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	175.000	-	-	-	175.000
Verdijusteringer	-389	-	-	26	-416
Påløpte renter	319	-	-	-59	378
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>174.929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-33</b>	<b>174.962</b>

## Note 17. 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 bestod 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 utgjorde 57,7 millioner kroner og ble reklassifisert til resultatet i 2016. Ytterligere verdiendringer for aksjedelen og det utsatte kontantvederlaget føres over utvidet resultat.

## Note 18. Fordringer og forskuddsbetalte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Provisjoner	91.660	82.709	82.373
Forskuddsbetalte kostnader	16.575	37.311	12.140
Andre fordringer	22.087	17.272	5.406
<b>Sum</b>	<b>130.322</b>	<b>137.292</b>	<b>99.919</b>

## Note 19. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Leverandørgjeld	39.454	62.663	40.903
Merverdiavgift	8.909	4.164	3.533
Arbeidsgiveravgift	3.981	3.057	1.862
Skattetrekk	5.996	6.333	2.090
Øvrig gjeld	110.038	12.611	98.508
<b>Sum</b>	<b>168.377</b>	<b>88.828</b>	<b>146.896</b>

## Note 20. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Påløpte kostnader	91.421	55.124	81.799
Bonus	7.250	7.198	10.152
Feriepenger	2.142	1.974	4.328
Styrehonorar	558	570	1.218
Påløpte honorarer	41	68	177
<b>Sum</b>	<b>101.413</b>	<b>64.934</b>	<b>97.675</b>

## Note 21. Kapitaldekning

### Ansvarlig kapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	2. kv. 2016	2016
Aksjekapital	183.315	176.800	176.800
+ Overkurs	966.646	473.160	473.160
+ Annen egenkapital	3.054.461	1.811.590	2.333.223
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	121.736	111.043	68.795
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>4.082.685</b>	<b>2.350.507</b>	<b>2.914.388</b>
+ Fondsobligasjonslån	635.000	125.000	335.000
<b>Kjernekapital</b>	<b>4.717.685</b>	<b>2.475.507</b>	<b>3.249.388</b>
+ Ansvarlig obligasjonslån	474.721	174.929	274.915
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>5.192.406</b>	<b>2.650.436</b>	<b>3.524.303</b>

### Beregningsgrunnlag

#### Kreditrisiko

Obligasjoner med fortrinnsrett	164.988	101.958	76.611
+ Institusjoner	1.047.545	578.221	666.680
+ Massemarkedsengasjementer	20.431.418	13.180.041	17.212.261
+ Forfalte og øvrige engasjementer	1.787.341	1.173.625	1.752.276
+ Andre poster utenom balansen	-	80	-
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>2.608.215</b>	<b>2.037.483</b>	<b>1.627.574</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>26.039.507</b>	<b>17.071.408</b>	<b>21.335.402</b>

<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>15,68 %</b>	<b>13,77 %</b>	<b>13,66 %</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>18,12 %</b>	<b>14,50 %</b>	<b>15,23 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>19,94 %</b>	<b>15,53 %</b>	<b>16,52 %</b>



## **Note 22. Leieavtaler**

---

Banken er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle ASA. Det er inngått leieavtale i 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 23. 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 salgsfinansiering. 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 salgsfinansiering.

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

## **Note 24. Hendelser etter balansedagen**

---

Det er ikke kjennskap til andre hendelser etter balansedagens slutt som kan ha vesentlig betydning for regnskapet.

## Kvartalstall

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016
Sum renteinntekter	1.016.459	934.008	846.609	740.704	652.732
Sum rentekostnader	124.215	108.347	93.686	86.367	75.507
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>892.245</b>	<b>825.661</b>	<b>752.923</b>	<b>654.337</b>	<b>577.225</b>
Provisjonsinntekter m.v.	93.728	80.892	62.767	67.989	60.255
Provisjonskostnader m.v.	50.034	42.045	40.805	29.794	27.229
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	4.612	5.516	-4.562	5.752	65.958
Andre inntekter	-	-	-	170	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>48.305</b>	<b>44.363</b>	<b>17.400</b>	<b>44.117</b>	<b>98.983</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>940.550</b>	<b>870.024</b>	<b>770.323</b>	<b>698.454</b>	<b>676.208</b>
Personalkostnader	16.260	19.077	14.257	17.539	15.121
Administrasjonskostnader	215.419	215.979	223.340	210.998	180.711
Avskrivninger	10.861	11.375	11.299	10.761	10.465
Andre kostnader	10.130	11.106	11.309	11.420	10.543
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>	<b>252.670</b>	<b>257.536</b>	<b>260.205</b>	<b>250.718</b>	<b>216.839</b>
Nedskrivninger på utlån	155.193	177.224	144.663	119.073	109.494
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>532.686</b>	<b>435.264</b>	<b>365.455</b>	<b>328.663</b>	<b>349.875</b>
Skattekostnad	133.172	108.816	75.283	82.165	87.469
<b>Resultat for perioden</b>	<b>399.514</b>	<b>326.448</b>	<b>290.172</b>	<b>246.497</b>	<b>262.406</b>

### Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016
<b>Resultat for perioden</b>	<b>399.514</b>	<b>326.448</b>	<b>290.172</b>	<b>246.497</b>	<b>262.406</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	937	2.691	250	1.147	-37.097
Skatt	-7	-20	-2	-9	278
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>930</b>	<b>2.671</b>	<b>248</b>	<b>1.138</b>	<b>-36.819</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>400.444</b>	<b>329.119</b>	<b>290.420</b>	<b>247.636</b>	<b>225.587</b>

### Balanser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.6.17	31.3.17	31.12.16	30.9.16	30.6.16
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61.981	59.986	59.992	56.948	56.958
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.392.570	1.067.327	1.094.717	782.158	871.196
Utlån til kunder	28.868.053	27.152.968	24.533.983	21.194.238	18.578.755
Sertifikater og obligasjoner	8.185.779	6.567.532	4.464.203	5.544.250	4.816.506
Finansielle derivater	946	2.578	0	14.364	6.775
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	443	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	28.374	27.437	24.745	24.495	23.348
Immaterielle eiendeler	117.965	113.698	107.826	103.706	104.374
Utsatt skattefordel	3.771	3.771	3.771	6.669	6.669
Varige driftsmidler	1.094	54	65	84	400
Fordringer og forskuddsbetalte kostnader	130.322	125.287	99.919	102.435	137.292
<b>Sum eiendeler</b>	<b>38.791.298</b>	<b>35.121.081</b>	<b>30.389.664</b>	<b>27.829.790</b>	<b>24.602.717</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Innskudd fra kunder	30.922.923	28.249.846	24.423.773	22.154.135	19.640.676
Verdipapirgjeld	2.040.622	1.798.667	1.823.973	1.991.948	1.906.711
Finansielle derivater	3.999	-	6.780	-	-
Betalbar skatt	239.822	310.971	297.468	221.766	140.088
Annen gjeld	168.377	253.079	146.896	51.978	88.828
Påløpte kostnader	101.413	90.147	97.675	92.876	64.934
Ansvarlig lånekapital	474.721	274.892	274.915	274.859	174.929
<b>Sum gjeld</b>	<b>33.951.877</b>	<b>30.977.603</b>	<b>27.071.480</b>	<b>24.787.562</b>	<b>22.016.167</b>
Aksjekapital	183.315	183.315	176.800	176.800	176.800
Overkurs	966.646	966.646	473.160	473.160	473.160
Evigvarende fondsobligasjon	635.000	335.000	335.000	335.000	125.000
Opptjent egenkapital	3.054.461	2.658.518	2.333.223	2.057.268	1.811.590
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4.839.421</b>	<b>4.143.479</b>	<b>3.318.183</b>	<b>3.042.228</b>	<b>2.586.550</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>38.791.298</b>	<b>35.121.081</b>	<b>30.389.664</b>	<b>27.829.790</b>	<b>24.602.717</b>