

Aksjonærene i Norwegian Finans Holding ASA

Styret i Norwegian Finans Holding ASA,

Kontrollkomiteen i Norwegian Finans Holding ASA,

Revisor,

Finanstilsynet

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA

Det innkalles med dette til generalforsamling i Norwegian Finans Holding ASA **onsdag 29. april 2015 klokken 16.00** i selskapets lokaler i Oksenøyveien 3, Lysaker.

Følgende saker vil bli behandlet:

1. Åpning av møtet ved representantskapets leder og opptegnelse av møtende aksjonærer
2. Valg av møteleder og representant til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og agenda
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning
5. Valg av representantskapsmedlemmer
6. Valg av valgkomitemedlemmer
7. Fastsettelse av godtgjørelse til representantskapet
8. Fastsettelse av godtgjørelse til kontrollkomiteen
9. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
10. Styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen

Bærum, 15. april 2015

Alf Nielsen
representantskapets leder

VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2015

SAK 5 - VALG AV REPRESENTANTSKAPSMEDLEMMER

Valgkomiteen innstiller på at generalforsamlingen velger følgende personer som medlemmer av representantskapet:

Representantskapet i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Alf Nielsen	2013	•	Gjenvalg
Nestleder	Thomas Berntsen	2014		
Medlem	Tord Strømme Meling	2014		
Medlem	Betty Tandberg	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Sven Nicolai Eger Eppeland	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Christian Fredrik Stray	2014		
Medlem	Dag Håvard Haug Hansen	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Gunnar Martinsen	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Bjørn Olaf Svindal	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Truls Persen	2014		
Medlem	Kristin Møllerplass	2013	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Håkon Hovde	2013	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Sammy Caparros	2013	•	Andreas Pedersen
Medlem(ansatt)	Anders Gullestad	2013	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Roger Nilsen	2014		
Varamedlem	Helge Bergh	2014		
Varamedlem	Asgeir Nyseth	2013	•	Gjenvalg
Varamedlem	Lasse Holm	2014		
Varamedlem	Brede Huser	2013	•	Anders Fredriksen
Varamedlem	Lars Sande	2013	•	Gjenvalg
Varamedlem	Frode Berg	2013	•	Gjenvalg
Varamedlem(ansatt)	Olaf Næss	2013	•	Gjenvalg
Varamedlem(ansatt)	Jogeir Myklebust	2013	•	Gjenvalg

SAK 6 - VALG AV VALGKOMITEMEDLEMMER

Styret innstiller på at generalforsamlingen velger følgende personer som medlemmer av valgkomiteen:

Valgkomiteen i Bank Norwegian AS

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Alf Nilsen	2013	•	Gjenvalg
Medlem	Gunnar Martinsen	2013	•	Gjenvalg
Medlem (ansatt)	Sammy Caparros	2013	•	Andreas Pedersen

SAK 7 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REPRESENTANTSKAPET

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen følgende godtgjørelse til representantskapet for 2014:

Representantskapets leder	kr. 50.000
Representantskapsmedlemmer	kr. 10.000

Godtgjørelse til representantskapet er forutsatt å dekke vervene i både Norwegian Finans Holding og Bank Norwegian.

SAK 8 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL KONTROLLKOMITEEN

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen følgende godtgjørelse til kontrollkomiteen for 2014:

Kontrollkomiteens leder	kr. 130.000
Kontrollkomiteens medlemmer	kr. 100.000
Kontrollkomiteens varamedlemmer	kr. 50.000

Godtgjørelse til kontrollkomiteen er forutsatt å dekke vervene i både Norwegian Finans Holding og Bank Norwegian.

SAK 9 - ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

1. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i Bank Norwegian AS

Retningslinjer for lederlønninger har som formål å bidra til langsiktig verdiskapning for aksjonærene samt sikre en sunn og effektiv risikohåndtering.

Retningslinjene skal bidra til å:

- Tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte og produktive ledere
- Relatere avlønning til selskapets og lederens resultater
- Sikre at avlønningsnivået er konkurransedyktig og rimelig innbyrdes fordelt
- Sikre en kostnadseffektiv avlønningsstruktur

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå av følgende elementer:

- Grunnlønn
- Variabel godtgjørelse
- Pensjons- og forsikringsordninger
- Naturalgoder
- Etterlønnsordning

Grunnlønn

Grunnlønn skal fastsettes i samsvar med markedsmessige betingelser i henhold til ansvarsområde, erfaring og kompetanse. Justering av grunnlønn kan baseres på en individuell evaluering av lederens prestasjoner. Det er ingen automatisk årlig indeksregulering.

Variabel godtgjørelse

Det er etablert et program for variabel godtgjørelse hvor lederne tildeles aksjer i Norwegian Finans

Holding ASA. Programmet skal ivareta kravene i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv.

Rammene for den variable godtgjørelsesordningen er som følger:

- Tre års varighet.
- Variabel godtgjørelse gis i form av aksjer.
- Variabel godtgjørelse baseres på en kombinasjon av risikojustert egenkapitalavkastning for banken og ikke-finansielle resultatmål for lederen og enheten.
- Årlig aksjetildeling utgjør maksimalt 4 % av risikojustert resultat etter skatt.
- Lederne tildeles disposisjonsrett over aksjene tre år etter tildelingstidspunktet.
- Omfatter inntil 4 millioner aksjer for hele treårsperioden.

Ved tildeling av aksjer vil det bli inngått avtaler med de ansatte som er omfattet av programmet. Avtalene vil være i overensstemmelse med alminnelige markedsmessige betingelser.

Pensjons- og forsikringsordninger

Lederne deltar i den regulære pensjons- og forsikringsordning for alle ansatte. Pensjons- og forsikringsordningene består av en innskuddspensjons- og personforsikringsordning. For administrerende direktør kan det avtales egen pensjonsordning.

Naturalgoder

Ledergruppen kan som en del av sin samlede kompensasjon tildeles andre goder enn ren lønn i henhold til markedsmessige betingelser. Disse godene er definert som bilordning, hjemmekontor, fri telefon, mobiltelefon og aviser/tidsskrifter.

Etterlønnssordning

Det kan etableres etterlønnssordning for administrerende direktør.

2. Lederlønnspolitik for foregående regnskapsår

Retningslinjene for lederlønnspolitikken i foregående regnskapsår har vært de samme som de retningslinjene som er beskrevet ovenfor. Retningslinjene er gjennomført i henhold til de vedtatte prinsipper. Lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte fremgår av noter til årsregnskapet.

SAK 10 – STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Som et ledd i konsernets avlønningssystem, etablerte styret i 2010 en treårig incentivordning for selskapets ansatte. Ordningen innebærer at enkelte av selskapets ansatte under gitte kriterier er berettiget til å tegne aksjer i selskapet.

I forbindelse med gjennomføringen av incentivprogrammet, er det et behov for å etablere en ny fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen. Fullmakten er begrenset til å benyttes i forbindelse med nevnte incentivprogram.

For å sikre fleksibilitet i forbindelse med oppgjør av de aksjer som tegnes, foreslår styret at fullmakten omfatter rett til å tegne aksjer mot oppgjør ved motregning av krav den ansatte har overfor selskapet.

Ettersom det forelås at ansatte skal gis rett til å tegne aksjer foreslås det at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan fravikes.

På ovennevnte bakgrunn fremmer styret følgende forslag om fullmakt til kapitalforhøyelse:

1. Styret gis, fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1.000.000 ved utstedelse av inntil 1.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.
2. Fullmakten gjelder til og med 30. april 2017.
3. Styret skal kunne beslutte fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer.
4. Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, men omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter. Styrefullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.”

Årsrapport 2014

Norwegian Finans Holding ASA

Årsberetning 2014 Norwegian Finans Holding ASA

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Norwegian Finans Holding ASA (NFH) eier 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Det er ingen øvrig virksomhet i selskapet. Eierskapet i NFH er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 20 %. Selskapet er kapitalisert med 310 millioner kroner og hadde ved utgangen av 2014 en forvaltningskapital på 13.425 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 året 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

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 104,4 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 38,3 %, 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 15,3 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 115,2 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

Konsernets årsresultat for 2014 var 345,8 millioner kroner, en økning på 107,9 millioner kroner eller 45 % sammenlignet med 2013. Egenkapitalavkastningen utgjorde 36,4 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,0 %. 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 969,9 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 68,9 millioner kroner, en økning på 6,2 millioner kroner fra 2013. Netto provisjonsinntekter økte 19,4 millioner kroner, og utgjorde 71,9 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 420,9 millioner kroner, en økning på 135,9 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

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 13.425 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 5.076 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 359 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 1.142 millioner kroner for konsernet 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 betalingssevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer

fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betjeningsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

Søknadsscore benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Aktivasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet, 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 valutasisikres.

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 risikoreducerende tiltak.

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

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

Forretningsmessig og strategisk risiko

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

Det vil være usikkerhet relatert til lavere kundetilgang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og 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 kapital situasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Styret ser på dette grunnlag positivt på bankens videre drift, og bekrefter at årsregnskapet for Norwegian Finans Holding ASA er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Styret foreslår at årsresultatet i Norwegian Finans Holding ASA i 2014 på -1,1 millioner kroner går til reduksjon av annen egenkapital.

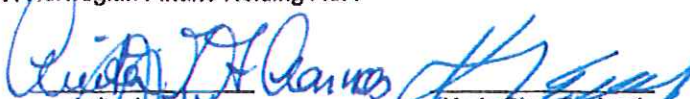
Bærum, 26. februar 2015
Styret i Norwegian Finans Holding ASA



Bjørn H. Kise
styreleder



Kristin Farstad
styremedlem



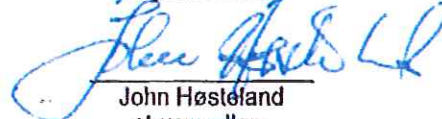
Anita Aarnæs
styremedlem



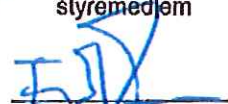
Daniel Skjeldam
styremedlem



Karin Bing Orkland
styremedlem



John Høsteland
styremedlem



Erik Jensen
administrerende direktør

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

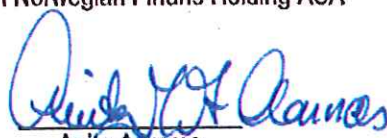
2013	2014	Beløp i tusen kroner	Note	2014	2013
102	124	Sum renteinntekter	2	1.279.849	864.320
-	-	Sum rentekostnader		309.930	228.248
102	124	Netto renteinntekter		969.918	636.073
-	-	Provisjonsinntekter m.v.	10	127.903	88.408
62	261	Provisjonskostnader m.v.		56.045	35.990
-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-3.401	10.111
-	-	Andre inntekter		443	181
-62	-261	Netto andre driftsinntekter		68.900	62.710
40	-137	Sum inntekter		1.038.819	698.782
1.311	1.282	Personalkostnader	7	51.966	46.282
20	21	Administrasjonskostnader	12	343.475	216.763
-	-	Avskrivninger	4	10.514	9.682
94	94	Andre kostnader	11	14.930	12.296
1.424	1.397	Sum driftskostnader		420.884	285.022
-	-	Nedskrivninger på utlån	2	142.570	82.760
-1.385	-1.534	Driftsresultat før skatt		475.364	331.000
-360	-414	Skattekostnad	8	129.585	93.099
-1.025	-1.120	Resultat for perioden		345.779	237.901

Balanser

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.13	31.12.14	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.14	31.12.13
Elendeler					
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker	6	58.998	54.007
9.306	13.342	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	299.705	106.140
-	-	Utlån til kunder	2,6	9.401.001	6.363.708
-	-	Sertifikater og obligasjoner	3,6	3.454.319	1.694.114
310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap	-	-	-
-	-	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	3	443	-
-	-	Immaterielle elendeler	4	33.874	30.616
758	1.172	Utsatt skattefordel	8	1.326	1.296
-	-	Varige driftsmidler	4	1.124	1.539
-	-	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	13	174.191	97.124
320.064	324.515	Sum elendeler		13.424.980	8.348.544
Gjeld og egenkapital					
-	-	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
1.329	1.315	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	75.446	44.133
-	-	Ansvarlig lånekapital	5	298.782	298.729
1.329	1.315	Sum gjeld		12.283.127	7.558.054
172.594	173.000	Aksjekapital	5	173.000	172.594
139.945	145.123	Overkurs	5	145.123	139.945
6.196	5.076	Opptjent egenkapital	5	823.730	477.951
318.735	323.200	Sum egenkapital		1.141.853	790.490
320.064	324.515	Sum gjeld og egenkapital		13.424.980	8.348.544

Bærum, 26. februar 2015
Styret i Norwegian Finans Holding ASA


Bjørn H. Kise
styreleder


Anita Aarnæs
styremedlem


Karin Bing Orgland
styremedlem


Kristin Farstad
styremedlem


Daniel Skjeldam
styremedlem


John Høsteland
styremedlem


Erik Jensen
administrerende direktør

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2013	2014	Beløp i tusen kroner	2014	2013
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-1.385	-1.534	Resultat før skattekostnad	475.364	331.000
-	-	- 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
5.060	-	- Endring andre fordringer	-	-
-	-	- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-77.067	-26.774
22	-14	Endring kortsiktig gjeld	23.231	20.920
3.698	-1.548	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-895.375	-495.866
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-92	-1.100
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-13.264	-16.419
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13.356	-17.519
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonlån	1.102.094	249.762
-16	-	- Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-443	-16
-	-	- Ansvarlig lånekapital	53	268.729
5.318	5.584	Brutto innbetaling egenkapital	5.584	5.318
5.301	5.584	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	1.107.287	523.793
8.999	4.036	Netto kontantstrøm for perioden	198.556	10.407
306	9.306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	160.147	149.740
9.306	13.342	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	358.703	160.147

Noter Norwegian Finans Holding ASA

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 debitorens bo blir tatt under konkursbehandling.

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

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

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 oppljent, 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. Konsolidering

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

10. Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko for investeringsporteføljen og kundeporteføljen styres gjennom begrensning i størrelsen på enkeltengasjement.

11. 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

Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA 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
Brutto utlån	9.596.917	6.610.966
- individuelle nedskrivninger på utlån	13.690	126.238
- nedskrivninger på grupper av utlån	182.226	121.020
Netto utlån til og fordringer på kunder	9.401.001	6.363.708

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
Sum	9.596.917	6.610.966	22.102.989	14.627.943

Potensiell eksponering av trekkfasiliteter brutto utgjør brutto utlån med tillegg av ubenyttet kreditttramme 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
Sum	9.596.917	6.610.966

Note 2.D. Tap på utlån og garantier

Risikoklassifisering.

Risikoklasser	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger på utlån/garantier	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
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
Totalt klassifisert	9.523.747	6.529.782	13.690	126.238
Ikke klassifisert	73.170	81.184	-	-
Totalt	9.596.917	6.610.966	13.690	126.238

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 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 2.E. Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Misligholdte lån		
Brutto misligholdte lån	405.668	532.804
- individuelle nedskrivninger	13.690	126.238
- nedskrivninger på grupper av utlån	182.226	121.020
Netto misligholdte lån	209.752	285.546
Av misligholdte lån utgjør presterende lån	123.240	108.629
	2014	2013
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Periodens nedskrivninger på utlån		
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
Periodens nedskrivninger på utlån	142.570	82.760

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
Sum	286.065	463.377	257.588	77.752	390.130	1.474.912

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
Sum	183.842	264.339	167.980	52.209	300.682	969.052

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	3.114	539	3.653	2.594	-	2.594
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
Sum renteinntekter	1.136.860	142.989	1.279.849	856.857	7.463	864.320

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
Sum	3.094.801	359.518	3.454.319	1.694.114	-	1.694.114

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
Totalt	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319	1.685.500	1.694.114	1.694.114	1.696.009
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
Totalt	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319	1.685.500	1.694.114	1.694.114	1.696.009
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
Sum obligasjoner	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319	1.685.500	1.694.114	1.694.114	1.696.009
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	-
Utgående balanse 31.12							3.454.319	1.696.009

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
Anskaffelseskost				
Pr. 1.1.13	52.557	12.500	17.337	82.394
Tilgang	16.419	-	-	16.419
Avgang	-	-	-	-
Pr. 31.12.13	68.976	12.500	17.337	98.813
Tilgang	13.264	-	-	13.264
Avgang	-	-	-	-
Pr. 31.12.14	82.240	12.500	17.337	112.077
Avskrivninger				
Pr. 1.1.13	37.269	12.500	9.138	58.910
Årets avskrivninger	7.274	-	2.017	9.291
Pr. 31.12.13	44.543	12.500	11.155	68.197
Årets avskrivninger	8.189	-	1.817	10.006
Pr. 31.12.14	52.732	12.500	12.972	78.204
Bokført verdi pr. 31.12.13	24.434	-	6.182	30.616
Bokført verdi pr. 31.12.14	29.509	-	4.365	33.874

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
Anskaffelseskost					
Pr. 1.1.13	1.883	2.081	528	1.674	6.165
Tilgang	765	82	-	253	1.100
Avgang	-	-	-	-	-
Pr. 31.12.13	2.648	2.163	528	1.927	7.265
Tilgang	-	92	-	-	92
Avgang	-	-	-	-	-
Pr. 31.12.14	2.648	2.255	528	1.927	7.357
Avskrivninger					
Pr. 1.1.13	1.333	2.029	528	1.445	5.335
Årets avskrivninger	209	38	-	144	391
Pr. 31.12.13	1.542	2.067	528	1.589	5.726
Årets avskrivninger	273	40	-	195	507
Pr. 31.12.14	1.815	2.107	528	1.784	6.233
Bokført verdi pr. 31.12.13	1.106	96	-	338	1.539
Bokført verdi pr. 31.12.14	833	148	-	143	1.124

Note 5. Ansvarlig kapital

Note 5.A. Egenkapital fordeler seg som følger

	Norwegian Finans Holding ASA	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	173.000	172.594
Overkurs	145.123	139.945
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	5.076	6.196
Sum egenkapital	323.200	318.735

	Norwegian Finans Holding-konsernet	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.14	31.12.13
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	173.000	172.594
Overkurs	145.123	139.945
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	823.730	477.951
Sum egenkapital	1.141.853	790.490

Aksjekapitalen består av 173,0 millioner aksjer av NOK 1,0. Bank Norwegian AS' årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Norwegian Finans Holding ASA. Bankens regnskaper er tilgjengelig på www.banknorwegian.no.

Note 5.B. Egenkapital og aksjonærer

Tabellene under viser endringer i egenkapitalen:

	Norwegian Finans Holding ASA			
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.13	171.776	135.457	7.221	314.454
Kapitalforhøyelse	818	4.488	-	5.306
Årets overskudd/underskudd	-	-	-1.025	-1.025
Balanse pr. 31.12.13	172.594	139.945	6.196	318.735
Kapitalforhøyelse	406	5.178	-	5.584
Årets overskudd/underskudd	-	-	-1.120	-1.120
Balanse pr. 31.12.14	173.000	145.123	5.076	323.200

	Norwegian Finans Holding-konsernet			
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.13	171.776	135.457	240.050	547.284
Kapitalforhøyelse	818	4.488	-	5.306
Årets overskudd/underskudd	-	-	237.901	237.901
Balanse pr. 31.12.13	172.594	139.945	477.951	790.490
Kapitalforhøyelse	406	5.178	-	5.584
Årets overskudd/underskudd	-	-	345.779	345.779
Balanse pr. 31.12.14	173.000	145.123	823.730	1.141.853

De 20 største aksjonærene pr. 31.12.2014 er:

Aksjonær	Beholdning	Andel
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	34.600.040	20,00 %
GOLDMAN SACHS	14.999.999	8,67 %
SOCIETE GENERALE	14.700.000	8,50 %
LAGUAN AS	12.871.013	7,44 %
BORAK AS	8.580.454	4,96 %
MP PENSJON PK	7.500.000	4,34 %
SPENCER TRADING INC	7.138.450	4,13 %
STENSHAGEN INVEST AS	6.170.379	3,57 %
SNEISUNGEN AS	3.720.333	2,15 %
TVENGE TORSTEIN	3.050.000	1,76 %
PROTECTOR FORSIKRING	2.987.000	1,73 %
SKAGEN VEKST	2.500.000	1,45 %
BLYSTAD ARNE	2.000.000	1,16 %
KLP AKSJE NORGE	1.910.000	1,10 %
JENSEN ERIK	1.617.888	0,94 %
DIRECTMARKETING INVEST	1.500.000	0,87 %
VEVLEN GÅRD AS	1.377.470	0,80 %
LITHINON AS	1.332.000	0,77 %
AWILCO INVEST AS	1.208.100	0,70 %
SVENKERUD PÅL	1.199.797	0,69 %

Note 5.C. Kapitaldekning

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

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.13	31.12.14	Beløp i tusen kroner	31.12.14	31.12.13
172.594	173.000	Aksjekapital	173.000	172.594
139.945	145.123	+ Overkurs	145.123	139.945
6.196	5.076	+ Annen egenkapital	823.730	477.951
758	1.172	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	35.199	31.912
317.977	322.028	Ren kjernekapital	1.106.654	758.578
-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250
317.977	322.028	Kjernekapital	1.230.904	882.828
-	-	+ Ansvarlig obligasjonslån	174.532	174.479
317.977	322.028	Netto ansvarlig kapital	1.405.436	1.057.307
Beregningsgrunnlag				
Kredittrisiko				
-	-	Fra eiendelene 10 %	17.016	-
1.861	2.668	+ Fra eiendelene 20 %	472.448	240.045
-	-	+ Fra eiendelene 75 %	6.903.704	4.653.300
310.000	310.000	+ Fra eiendelene 100 %	567.736	505.229
-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.423	3.515
-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	182.226	121.020
-	-	+ Operasjonell risiko	960.303	640.956
311.861	312.668	Sum beregningsgrunnlag	8.742.403	5.922.025
101,96 %	102,99 %	Ren kjernekapital i %	12,66 %	12,81 %
101,96 %	102,99 %	Kjernekapital i %	14,08 %	14,91 %
101,96 %	102,99 %	Ansvarlig kapital i %	16,08 %	17,85 %

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
Sum		298.782	298.729

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	-	-	-	-	-	299.705	299.705
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	-	-	-	-	-	210.957	210.957
Sum eiendelsposter	8.117	271.810	2.472.170	1.758.008	5.815.259	3.099.616	13.424.980
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	21.755	75.446	129.591	-	-	-	226.792
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.141.853	1.141.853
Sum gjeld og egenkapital	21.755	75.446	329.583	1.401.864	298.782	11.297.551	13.424.980

<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	-	-	-	-	-	106.140	106.140
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	-	-	-	-	-	130.575	130.575
Sum eiendelsposter	66.895	573.755	644.906	2.960.671	2.000.216	2.102.101	8.348.544
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	43.414	14.767	109.200	-	-	-	167.382
Egenkapital	-	-	-	-	-	790.490	790.490
Sum gjeld og egenkapital	43.414	14.767	359.200	249.762	298.729	7.382.671	8.348.544

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at banken ikke er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet, da en stor andel av bankens aktiva består av lett omsettelige verdipapirer.

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

Bundne skattetrekkmidler utgjør 1,5 millioner kroner.

Note 6.B. Tidspunkt frem til avtal/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	299.705	-	-	-	-	-	299.705
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	-	-	-	-	-	210.957	210.957
Sum eiendelsposter	358.703	11.584.157	977.786	293.377	-	210.957	13.424.980
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	-	-	-	-	-	226.792	226.792
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.141.853	1.141.853
Sum gjeld og egenkapital	-	12.056.335	-	-	-	1.368.645	13.424.980

<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	106.140	-	-	-	-	-	106.140
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	-	-	-	-	-	130.575	130.575
Sum eiendelsposter	434.477	7.619.637	-	163.854	-	130.575	8.348.544
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	-	-	-	-	-	167.382	167.382
Egenkapital	-	-	-	-	-	790.490	790.490
Sum gjeld og egenkapital	-	7.390.672	-	-	-	957.872	8.348.544

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 ørig 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 rentebindingstid. Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen. Tabellen under viser effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Renterisiko, 1 % endring	
	2014	2013
Konter 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
Sum eiendeler	-33.108	-19.014
Innskudd fra kunder	25.066	16.207
Verdipapirgjeld	3.954	1.229
Ansvarlig lånekapital	737	734
Sum gjeld	29.757	18.170
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
Sum	-	-	-	196.909	-	-1.491

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
Sum eiendeler	2.234.646	363.695
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.229.758	142.565
Annen gjeld	1.149	247.405
Sum gjeld	2.230.907	389.970

Note 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Note 7.A. Spesifikasjon i henhold til årsregnskapsforskriften

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet	
2013	2014	Beløp i tusen kroner		2014	2013
1.148	1.121	Lønn		42.951	38.163
163	161	Arbeidsgiveravgift		6.200	5.666
-	-	Pensjonspremie		1.454	1.348
-	-	Sosiale kostnader		1.362	1.105
1.311	1.282	Sum lønn m.v.		51.966	46.282

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

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

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

Beløp i tusen kroner	2014				2013			
	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse								
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
Sum	9.723	387	4.657	14.766	8.833	373	4.478	13.684

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 4,00 % 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.

Honorar til styrende organer

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet			
2013		2014		2014		2013	
Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Sum godtgjørelse
865	865	865	865	1.559	1.559	1.503	1.503
178	178	178	178	355	355	355	355
90	90	90	90	180	180	180	180
1.133	1.133	1.133	1.133	2.094	2.094	2.038	2.038

Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor.

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet	
2013	2014	2014	2013
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
75	75	760	745
19	19	56	56
13	-	-	13
-	-	51	88
106	94	867	902

Note 8. Opplysninger om skatter

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.13	31.12.14	31.12.14	31.12.13
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
-	-	-567	-1.992
-2.809	-4.343	-4.343	-2.809
-2.809	-4.343	-4.910	-4.800
-758	-1.172	-1.326	-1.296
-758	-1.172	-1.326	-1.296

2013	2014	2014	2013
-1.385	-1.534	475.364	331.000
-	-	4.493	65
-1.385	-1.534	479.857	331.065
-	-	-1.424	1.166
1.401	1.534	1.534	1.401
-16	-	-	-16
-	-	479.967	333.616
Fordeling av skattekostnaden			
-	-	129.591	93.412
-	-	24	353
-	-	129.615	93.765
5	-	-	5
-392	-414	-30	-719
28	-	-	48
-360	-414	129.585	93.099
Betalbar skatt i balansen			
-	-	129.591	93.412
-	-	129.591	93.412

Note 9. Annen gjeld og spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.13	31.12.14	31.12.14	31.12.13
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
-	-	17.326	24.735
-	-	1.538	1.462
-	-	652	1.301
-	-	-	1.491
-	-	2.238	847
-	-	21.755	29.836

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

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2013	2014	<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
-	-	Sum	127.903	88.408

Note 11. Andre driftskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2013	2014	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
-	-	Leie av lokaler	1.866	1.788
-	-	Maskiner, inventar og transportmidler	503	517
-	-	Forsikring	518	439
94	94	Revisor	779	889
-	-	Andre driftskostnader	11.264	8.663
94	94	Sum	14.930	12.296

Note 12. Administrasjonskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2013	2014	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2014	2013
20	21	Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	14.125	7.299
-	-	IT drift	44.366	30.035
-	-	Salg og markedsføring	267.741	167.649
-	-	Andre administrasjonskostnader	17.243	11.781
20	21	Sum	343.475	216.763

Note 13. Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.13	31.12.14	<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
-	-	Sum	174.191	97.124

Note 14. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.13	31.12.14	Beløp i tusen kroner	31.12.14	31.12.13
-	-	Feriepenger	3.265	2.941
-	-	Arbeidsgiveravgift	1.267	1.149
-	-	Påløpte ikke forfalte kostnader	57.582	27.715
1.329	1.315	Påløpte honorarer	2.470	2.394
-	-	Bonus	10.862	9.935
1.329	1.315	Sum	75.446	44.133

Note 15. Leieavtaler

Konsernet er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle. Det er inngått leieavtale i Oksenyveien 3, Lysaker. Avtalen løper ut 31.03.2016, hvoretter 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-rettigheiter, 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-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). Banken har pr. 31.12.2014 ingen gjeld til Norwegian Finans Holding.

Note 17. Verdipapirgjeld

Beløp i tusen kroner	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	-
Sum	1.601.856	499.762



Til generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norwegian Finans Holding ASA som består av selskapsregnskap, som viser et underskudd på kr 1 120 tusen, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 345 779 tusen. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Norwegian Finans Holding ASA' finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 26. februar 2015

PricewaterhouseCoopers AS



Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS BERETNING 2014

Til: Representantskapet i Norwegian Finans Holding ASA

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med Norwegian Finans Holding ASA i henhold til lov og instruks fastsatt av Representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2014 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for Norwegian Finans Holding ASA.

Komiteen finner at styrets vurdering av Norwegian Finans Holding ASAs økonomiske stilling er dekkende og tilrår at resultatregnskapet og balansen fastsettes som selskapets regnskap for 2014.

Bærum, 4. mars 2015



Knut Gillesen
Leder



Jarl Borgvin Dørre



Sigmund Håland


REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE

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

Representantskapet i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA har vurdert årsberetningen, årsregnskapet med noter, revisors beretning og kontrollkomiteens beretning for Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA for 2015.

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

Bærum, 26. mars 2015


Tord Meling


Alf Nielsen


Dag Håvard Haug Hansen