

INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA

Det innkalles med dette til generalforsamling i Norwegian Finans Holding ASA **onsdag 27. april 2016 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 valgkomitémedlemmer
6. Fastsettelse av godtgjørelse til representantskapet
7. Fastsettelse av godtgjørelse til kontrollkomiteen
8. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
9. Fastsettelse av nye vedtekter
10. Forslag om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon og etterfølgende reparasjonsemisjon
11. Forslag om styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer
12. Forslag om styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Bærum, 13. april 2016

Alf Nielsen
representantskapets leder

VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2016

SAK 4 – GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2015 ligger vedlagt.

SAK 5 - VALG AV VALGKOMITÉMEDLEMMER

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

Valgkomité i Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Alf Nielsen	2015	Nei	
Medlem	Gunnar Martinsen	2015	Nei	
Medlem				Knut Gillesen (velges inn)
Medlem (ansatt)	Andreas Pedersen	2015		Trer ut

SAK 6 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REPRESENTANTSKAPET

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen på følgende godtgjørelse til representantskapet for 2015:

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 7 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL KONTROLLKOMITEEN

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen på følgende godtgjørelse til kontrollkomiteen for 2015:

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 8 - ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Denne erklæringen om godtgjørelse til ledende ansatte er utarbeidet av styret i Norwegian Finans Holding ASA i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

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
- Etterlønnordning

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 risikjustert egenkapitalavkastning for banken og ikke-finansielle resultatmål for lederen og enheten.
- Årlig aksjetildeling utgjør maksimalt 1,47 % av risikjustert 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.

Etterlønnordning

Det kan etableres etterlønnordning 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 9 – FASTSETTELSE AV NYE VEDTEKTER

Styret har hatt et ønske om å forenkle selskapets vedtekter. Dette ble aktualisert fra 1. januar 2016, da den nye finansforetaksloven trådte i kraft. Den nye loven åpner blant annet for å gjøre endringer i selskapets styrings- og kontrollorganer ved at man fjerner representantskapet og kontrollkomiteen. Styret har på denne bakgrunn utarbeidet et forslag til forenklede vedtekter, og som i stor grad er utformet i tråd med normalvedtekter for allmennaksjeselskap. Forhold som ikke er regulert direkte i det nye forslaget, følger av allmennaksjeloven.

Det er foreslått å presisere at allmennaksjelovens regler om at selskapet kan kreve at en erverver eller eier av en aksje skal ha visse egenskaper og om styresamtykke og forkjøpsrett ved eierskifte, ikke kommer til anvendelse. Begrunnelsen er at dette vil være et krav i forbindelse med en børsnotering av selskapet. Forslaget innebærer ingen rettslig endring sammenlignet med i dag, i det aksjene også i dag er fritt omsettelige.

Videre er det foreslått adgang til å bruke elektronisk kommunikasjon ved innkalling til generalforsamling og stemmegivning før generalforsamling.

Det er for øvrig ikke foreslått endringer av betydning som ikke har sammenheng med endringene i den nye finansforetaksloven.

VEDTEKTER

FOR

NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA

(sist endret den 27. april 2016)

§ 1 Foretaksnavn

Selskapets navn er Norwegian Finans Holding ASA.

§ 2 Selskapets forretningskommune

Selskapet har sitt forretningskontor i Bærum.

§ 3 Selskapets formål

Selskapets formål er å inneha 100 % direkte eierskap i datterselskap(er) som driver virksomhet innen bank, finansiering, investeringstjenester og/eller forsikring, og innenfor den lovgivningen som til enhver tid gjelder, å forvalte eierskapet i slike datterselskaper samt utføre alle forretninger som et holdingselskap i finanskonsern utfører.

§ 4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 173 194 708 fordelt på 173 194 708 aksjer, hver pålydende NOK 1.

§ 5 Aksjene; omsettelighet og registrering i Verdipapirsentralen

Aksjene er fritt omsettelige. Allmennaksjelovens regler om styresamtykke ved eierskifte, om at en erverver eller eier av en aksje skal ha visse egenskaper og om forkjøpsrett mv (Kapittel 4, avsnitt VI, VII og VIII) kommer ikke til anvendelse.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

§ 6 Styre

Selskapets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene.

Generalforsamlingen kan i tillegg velge inntil tre varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmene.

§ 7 Signatur

Selskapet signatur gis av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to aksjonærvalgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan dessuten meddele prokura.

§ 8 Selskapets ordinære generalforsamling

Generalforsamlinger holdes i Bærum eller Oslo.

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
2. Valg av lederen, øvrige aksjonærvalgte medlemmer og eventuelle varamedlemmer av styret og valgkomiteen, valg av selskapets revisor samt fastsettelse av honorar for de samme.
3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 9 Bruk av elektronisk kommunikasjon ved innkalling til generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av selskapets generalforsamling, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene med vanlig post dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt per vanlig post dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen, uten kostnad for den aksjonæren.

§ 10 Elektronisk deltakelse på generalforsamlingen og skriftlig stemmegivning før denne

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen og utøve sine rettigheter som aksjonær ved bruk av elektroniske hjelpemidler.

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder også ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Slik forhåndsstemme kan avgis i perioden fra dato for innkallingen og frem til og med siste dato før generalforsamlingen. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer, og retningslinjene skal være tilgjengelige for aksjonærene på selskapets hjemmeside.

§ 11 Valgkomité

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

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

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

§ 12 Risiko- og revisjonsutvalg; sammensetning

Det samlede styret skal fungere som selskapets risiko- og revisjonsutvalg i den utstrekning loven åpner for det.

SAK 10 – FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON OG ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

Styret har på bakgrunn av selskapets sterke vekst i 2015 og i 1. kvartal 2016, samt prognosene for utviklingen fremover, ønsket å undersøke mulighetene for en kapitalforhøyelse i selskapet. Hensikten med en kapitalforhøyelse er å gi selskapet og dets datterselskap, Bank Norwegian AS, tilstrekkelig rom til løpende å utnytte de gode forretningsmuligheter selskapet erfarer, samtidig som man sikrer en fornuftig margin til de økte kapitalkravene som innføres fra 1. juli 2016.

Styret har engasjert Arctic Securities AS og SpareBank 1 Markets AS som tilretteleggere (**Tilretteleggerne**) for å bistå seg med kapitalforhøyelsen.

Strukturering av kapitalinnhenting

Styret har foreslått at den planlagte kapitalforhøyelsen vil bestå av en rettet emisjon (den **Rettede Emisjonen**) ved utstedelse av aksjer (de **Nye Aksjene**) mot et totalt aksjeinnskudd på NOK 300 millioner og en etterfølgende reparasjonsemisjon på maksimalt NOK 40 millioner (**Etterfølgende Emisjon**).

Styrets forslag er at den Rettede Emisjonen endelig vedtas på den ordinære generalforsamling (**OGF**), og at den Etterfølgende Emisjonen vedtas samtidig.

Den Rettede Emisjonen

Den Rettede Emisjonen ble gjennomført tirsdag 5. april ved en akselerert book-building i regi av Tilretteleggerne. Denne rettet seg mot omkring 70 aksjonærer som representerer ca. 89,1 % av aksjekapitalen. Tilbudet rettet seg mot dem av Selskapets aksjeeiere som basert på pro rata tildeling i henhold til registreringen i VPS på 4. april 2016 vil ha rett til å tegne Nye Aksjer for et minimumsbeløp i NOK tilsvarende Euro 100.000, samt Selskapets ledelse og styremedlemmer. I den siste gruppen har man tilbudt aksjer for beløp også under det nevnte minimumsbeløpet, men med et minste beløp på NOK 100.000.

Den Rettede Emisjonen ble fulltegnet på grunnlag av book-building'en til en tegningskurs på NOK 50 per aksje. Tegningskursen ble i samsvar med det satt til NOK 50. Dette var en rabatt på 1 % i forhold til close markedskurs før igangsettelsen av book-building'en.

De aksjonærene som har bestilt aksjer i den Rettede Emisjonen har også forpliktet seg til å stemme for den Rettede Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen på OGF.

Tildeling i den Rettede Emisjonen ble vedtatt av styret umiddelbart i etterkant av book-building'en. Alle som hadde akseptert å delta, fikk tildeling pro rata etter sin eiersits i selskapet. Aksjer som ikke ble tildelt på dette grunnlaget, ble fordelt forholdsmessig mellom dem som hadde overtegnet. Alle aksjer tildeles til tegningskursen på NOK 50. Ingen som ikke var aksjonær i selskapet har fått tilbud om eller tildeling av aksjer.

Etter utstedelsen av de Nye Aksjene vil selskapets aksjekapital være NOK 179 194 708 fordelt på 179 194 708 aksjer, hver pålydende NOK 1.

Den Etterfølgende Emisjonen

Forutsatt gjennomføring av den Rettede Emisjonen og at markedskursen på Selskapets aksjer i etterkant av den Rettede Emisjonen ikke faller under tegningskursen i Den Rettede Emisjonen, vil Selskapet gjennomføre den Etterfølgende Emisjonen rettet mot aksjonærer i Selskapet per 5. april 2016, som er registrert i VPS på 7. april 2016 og som ikke ble gitt anledning til å delta i den Rettede Emisjonen. Den Etterfølgende Emisjonen vil sikre at disse aksjonærene gis mulighet til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i Selskapet etter gjennomføring av den Rettede Emisjonen og Den

Etterfølgende Emisjonen. Den Etterfølgende Emisjonen vil videre bare bli tilbudt personer som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller, bortsett fra i Norge, kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende handling. Tegningsrettene vil være personlige, kan ikke omsettes og vil derfor heller ikke opptas til notering på NOTC-listen.

Både den Rettede Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen vil kreve tilslutning fra to tredjedeler av stemmene og aksjekapitalen i OGF og dessuten Finanstilsynets godkjenning av aksjekapitalforhøyelsen.

Fravikelse av fortrinnsretten

Styret foreslår at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene fravikes. Det er styrets oppfatning at forslaget likevel er i samsvar med kravet om likebehandling i allmennaksjelovens § 5-21 og § 6-28 særlig fordi:

- det gir selskapet tilgang til ny kapital til en lav risiko og i tide til at selskapet kan utnytte de foreliggende vekstmulighetene samtidig som man sikrer en fornuftig margin til de økte kapitalkravene fra 1. juli 2016;
- kostnadene knyttet til å reise den nye kapitalen er lav på grunn av den lave rabatten og at selskapet unngår kostnader knyttet til fulltegningsgarantier;
- bare 10,9% av selskapets aksjekapital ble holdt utenfor den Rettede Emisjonen; og
- de aksjonærene som ble holdt utenfor den Rettede Emisjonen, får tilbud om å delta i den Etterfølgende Emisjonen og derved mulighet til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i selskapet.

Spesielle forhold som bør tillegges vekt ved tegning av de nye aksjene

Etter det styret kjenner til er det ingen spesielle forhold for øvrig som bør tillegges vekt ved tegning av de nye aksjene i den Rettede Emisjonen eller den Etterfølgende Emisjonen. Styret kjenner heller ikke til at det etter siste balansedag har inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Norwegian Finans Holding ASA ut over (i) det som fremgår av det ovenstående samt årsberetningen og årsregnskapet for selskapet for 2015, (ii) det positive resultatet i Q1 2016, (iii) styrets beslutning om å søke om notering på Oslo Børs, samt (iv) at lisensavtalen med Norwegian fornyes på uendrede vilkår med fem (5) år fra 1. januar 2016.

Videreføring av bruttoprovenyet ved emisjonen til Bank Norwegian AS

Bruttoprovenyet fra den Rettede Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen vil videreføres til Bank Norwegian AS gjennom to kapitalforhøyelser, som vil besluttes og gjennomføres så snart Norwegian Finans Holding ASA mottar midlene fra de respektive emisjoner.

Forslag til vedtak

På denne bakgrunn foreslår styret for Norwegian Finans Holding ASAs generalforsamling å vedta:

Den Rettede Emisjonen:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 6 000 000 gjennom utstedelse av 6 000 000 nye aksjer.*
2. *Aksjenes pålydende er NOK 1.*
3. *Tegningskursen er NOK 50 per aksje. Av det totale provenyet på NOK 300 millioner skal NOK 294 000 000 allokteres til overkurs i balansen.*

4. *Aksjekapitalforhøyelsen rettes mot navngitte investorer som selskapet har inngått tegningsavtale med etter gjennomført book-building. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
5. *Aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS på et særskilt tegningsformular innen utløpet av 27. april 2016.*
6. *Tegningsbeløpet skal i sin helhet gjøres opp kontant ved innbetaling til særskilt oppgjørskonto i Arctic Securities AS' navn med kontonummer 5083.06.08262 i DNB Bank ASA senest 29. april 2016.*
7. *De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender, herunder mht stemmerett, likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
8. *Kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen også treffer vedtak om Etterfølgende Emisjon samt at Finanstilsynet gir sitt samtykke til den Rettede Emisjonen. Etter at betingelsene er oppfylt vil kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
9. *Vedtektenes § 2.1 (som tilsvarende § 4 i de nye vedtektene som blir presentert for vedtakelse i generalforsamlingen 27. april 2016) endres slik at den etter endring lyder som følger:*

”Selskapets aksjekapital er NOK 179 194 708 fordelt på 179 194 708 aksjer, hver pålydende NOK 1.”

Den Etterfølgende Emisjonen:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 1 og maksimum NOK 800 000 gjennom utstedelse av inntil 800 000 nye aksjer.*
2. *Aksjenes pålydende er NOK 1.*
3. *Tegningskursen er NOK 50 per aksje. Av det totale provenyet på inntil NOK 40 millioner skal inntil NOK 39 200 000 allokere til overkurs i balansen.*
4. *Aksjene kan tegnes av aksjeeiere som var registrert som aksjeeiere i selskapet 5. april 2016 og som er registrert i VPS på 7. april 2016, og som ikke ble tilbudt å delta i den Rettede Emisjonen og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ville være ulovlig eller for jurisdiksjoner utenfor Norge, vil kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende tiltak. Tegningsrettene er personlige, ikke omsettelige og vil således ikke bli notert på NOTC-listen. Det gis anledning til overtegning. Tildeling ved overtegning foretas iht prinsippet i allmennaksjelovens § 10-4 tredje ledd.*

Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, fravikes.

5. *Selskapet vil utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular. Tegningsperioden begynner den 30. mai 2016 og avsluttes den 13. juni 2016. Dersom prospektet ikke er godkjent på denne dato, begynner tegningsperioden på slik senere dato som er én dag etter datoen Finanstilsynet har godkjent*

prospektet, og utløper 14 dager senere. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.

6. *Tegningsbeløpet skal gjøres opp med kontanter ved innbetaling til særskilt oppgjørskonto i Arctic Securities AS' navn med kontonummer 5083.06.08262 i DNB Bank ASA senest 16. juni 2016, men slik at styret kan vedta å forlenge fristen i samsvar med en eventuell forskyvelse av tegningsperioden dersom godkjenningen av prospektet ble forsinket. Styret fastsetter de nærmere vilkår for gjennomføring av oppjøret som vil bli beskrevet i prospektet.*
7. *De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender, herunder mht stemmerett, likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
8. *Kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen også treffer vedtak om den Rettede Emisjonen, samt at Finanstilsynet gir sitt samtykke til den Etterfølgende Emisjonen. Etter at betingelsene er oppfylt, vil kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
9. *Vedtektenes § 2.1 i gjeldende vedtekter (som tilsvarer § 4 i de nye vedtektene som blir presentert for vedtakelse i generalforsamlingen 27. april 2016) endres slik at den etter endring lyder som følger:*

”Selskapets aksjekapital er NOK [] fordelt på [*] aksjer, hver pålydende NOK 1.”*

Vedtektene vil bli tilpasset den faktiske størrelsen på den Etterfølgende Emisjonen.

De nye aksjene vil bli registrert i Foretaksregisteret og VPS så snart som rimelig og praktisk mulig etter OGF og Finanstilsynets godkjenning.

SAK 11 – FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER

For å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet til å iverksette kapitalforhøyelser raskt, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre aksjekapitalforhøyelser. Fullmakten vil kunne benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til incentivordninger og vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål, samt nødvendig styrking av selskapets egenkapital. Det vil i så måte bidra til å gi Norwegian Finans Holding ASA finansiell fleksibilitet, som etter styrets oppfatning er hensiktsmessig tatt i betraktning selskapets utvikling og drift fremover.

Formålet tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer skal kunne settes til side ved bruk av fullmakten.

Det følger av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES) at dersom en styrefullmakt skal dekke flere formål, bør hvert formål behandles som egen sak i generalforsamlingen. Av denne grunn er det foreslått at styret gis to separate fullmakter der den ene omfatter incentivordninger, mens den andre gjelder for vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål og nødvendig styrking av selskapets egenkapital.

Ved vurderingen av å gi fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen bør det tas hensyn til Norwegian Finans Holding ASAs økonomiske situasjon. Det vises til årsregnskapet og årsrapporten for 2015 samt rapporten for 1. kvartal 2016 for nærmere informasjon om dette og generell informasjon om selskapet, i tillegg til meldinger offentliggjort under selskapets ticker BANK gjennom NOTCs nyhetstjeneste.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger og hvor eksisterende emisjonsfullmakt samtidig opphører:

Styret i Norwegian Finans Holding ASA tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen i Norwegian Finans Holding ASA skal, i én eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 200 000.*
- 2. Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, likevel senest til 30. juni 2017.*
- 4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
- 6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*
- 7. Betinget av generalforsamlingens godkjenning gjelder denne fullmakten i tillegg til styrefullmakten om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital*

Styret forslår videre at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital:

Styret i Norwegian Finans Holding ASA tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen i Norwegian Finans Holding ASA skal, i én eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 8 659 736.*
2. *Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, likevel til senest 30. juni 2017.*
4. *Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*
7. *Betinget av generalforsamlingens godkjenning gjelder denne fullmakten i tillegg til styrefullmakten om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger.*

SAK 12 – FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til erverv av egne aksjer.

Fullmakten vil gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, kan være et viktig virkemiddel for optimalisering av Norwegian Finans Holding ASAs aksjekapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også medføre at selskapet kan benytte egne aksjer til incentivprogrammer og helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styrefullmakt til erverv av egne aksjer med en samlet pålydende verdi tilsvarende 2,5 % av selskapets aksjekapital før den Rettede Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen.

Aksjer ervervet av selskapet skal kunne benyttes for eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlings samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styret tildeles fullmakt til å erverve Norwegian Finans Holding ASAs egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Selskapet kan, i én eller flere omganger, erverve aksjer med en samlet pålydende verdi inntil NOK 4 329 867,70.*
- 2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 200.*
- 3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med eventuell senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke, godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter, samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.*
- 4. Styret står fritt med hensyn til hvilke erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*
- 5. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2017, likevel til senest 30. juni 2017.*

Årsrapport 2015

Norwegian Finans Holding ASA

Årsberetning 2015 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 2015 en forvaltningskapital på 17.547 millioner kroner. Norwegian Finans Holding ASA er registrert på NOTC-listen med ticker kode BANK.

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 i første omgang tilbys 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 2015 en kundemasse på 607.700 kunder, fordelt på 446.400 kredittkortkunder, 80.000 lånekunder og 81.300 innskuddskunder.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for 4. kvartal 2015

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 167,7 millioner kroner, en forbedring på 39,9 millioner kroner i forhold til 3. kvartal. Virksomheten i Sverige viste et resultat etter skatt på 24,5 millioner kroner i kvartalet. Årlig egenkapitalavkastning i 4. kvartal utgjorde 41,9 %, mens totalkapitalavkastningen utgjorde 4,0 %. Utlånsveksten i 4. kvartal utgjorde 1.447 millioner kroner. Veksten er positivt påvirket av valutakurseffekter.

Netto renteinntekter utgjorde 412,1 millioner kroner, en økning på 39,4 millioner kroner i 4. kvartal. Netto rentemargin utgjorde 9,9 %, sammenlignet med 9,8 % i 3. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 44,5 millioner kroner, sammenlignet med 8,8 millioner kroner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte med 8,1 millioner kroner til 38,1 millioner kroner i kvartalet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer var 6,2 millioner kroner, sammenlignet med -21,2 millioner kroner i 3. kvartal. Kursgevinst på verdipapirer utgjorde 2,0 millioner kroner og valutagevinst utgjorde 4,2 millioner kroner.

Sum driftskostnader utgjorde 159,2 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 6,8 millioner kroner. Personalkostnader økte med 1,1 millioner kroner og administrasjonskostnader økte med 4,9 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader forklares hovedsakelig av økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger økte med 0,1 millioner kroner og andre driftskostnader økte med 0,7 millioner kroner.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 68,6 millioner kroner, en økning på 14,6 millioner kroner fra 3. kvartal. Endringen forklares hovedsakelig av gruppenedskrivninger i Sverige, Danmark og Finland. Nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån tilsvarte 2,1 % i 4. kvartal, sammenlignet med 1,8 % i 3. kvartal.

Resultatregnskapet for 2015

Konsernets årsresultat for 2015 var 537,7 millioner kroner, en økning på 191,9 millioner kroner eller 56 % sammenlignet med 2014. Virksomheten i Sverige viste et resultat på 54,3 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen utgjorde 38,6 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,6 %. Resultatfremgangen forklares hovedsakelig av økt kunde- og utlånsvekst. Banken fikk i overkant av 160.000 nye kunder i 2015 og en utlånsvekst på 4.358 millioner kroner.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 1.421,5 millioner kroner, en økning på 451,6 millioner kroner i 2015. Netto rentemargin utgjorde 9,6 %, sammenlignet med 8,5 % i 2014. Økningen i rentemargin tilskrives bedre aktivautnyttelse og lavere rentenivå.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 95,6 millioner kroner, en økning på 26,7 millioner kroner fra 2014. Netto provisjonsinntekter økte 42,2 millioner kroner, og utgjorde 114,1 millioner kroner i 2015. Økningen skyldes høyere kredittkortaktivitet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på valuta og verdipapirer utgjorde -18,7 millioner kroner, sammenlignet med -3,4 millioner kroner i året før. Verdiendringen er hovedsakelig urealiserte tap forårsaket av

økte kredittpåslag på obligasjoner. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,8 %, sammenlignet med 2,0 % året før.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 573,6 millioner kroner, en økning på 152,7 millioner kroner i fra 2014. Personalkostnader steg 6,2 millioner kroner eller 12 %. Administrasjonskostnader økte 134,2 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader skyldes hovedsakelig økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger økte med 5,0 millioner kroner og andre driftskostnader økte 7,3 millioner kroner.

Nedskrivninger på utlån

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 207,9 millioner kroner, sammenlignet med 142,6 millioner kroner i 2014. Nedskrivningene tilsvarte 1,8 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 1,7 % året før.

Misligholdte lån utgjorde 754,3 millioner kroner, mot 392,0 millioner kroner ved utgangen av 2014. Relativt til brutto utlån økte misligholdet fra 4,1 % i 2014 til 5,4 % ved utgangen av 2015. Ikke-presterende lån utgjorde 4,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 2,8 % ved utgangen av 2014. Økningen i misligholdet må ses i sammenheng med salget av misligholdte lån i 4. kvartal 2014.

Ved årets utløp utgjorde individuelle nedskrivninger 63,7 millioner kroner, og gruppenedskrivninger utgjorde 328,4 millioner kroner.

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

Balanse, likviditet og kapital

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 17.547 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 4.122 millioner kroner for året. Netto utlån til kunder økte 4.358 millioner kroner og utgjorde 13.759 millioner kroner ved utgangen av året, hvorav netto utlån i Sverige utgjorde 3.616 millioner kroner. Netto utlån i Danmark og Finland, utgjorde henholdsvis 11 millioner kroner og 81 millioner kroner. Nedbetalingslån vokste 3.262 millioner kroner, mens kredittkortlån økte 1.246 millioner kroner. Innskudd fra kunder steg 3.211 millioner kroner og utgjorde 13.367 millioner kroner ved årsskiftet, hvorav innskudd fra svenske kunder utgjorde 3.128 millioner kroner. Innskuddsdekningen var 97 %.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner falt med 489 millioner kroner og utgjorde 2.965 millioner kroner ved utgangen av 2015. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen 537 millioner kroner ved utløpet av 2015.

Banken har i løpet av året netto utstedt 273 millioner kroner i senior sertifikat- og obligasjonslån med opp til tre års løpetid. Sum senior verdipapirgjeld utgjør 1.875 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 1.685 millioner kroner for konsernet ved årsskiftet. Kapitaldekningen var ved utløpet av 2015 15,4 % for konsernet og 15,3 % for banken. Kjernekapitaldekningen på samme tidspunkt var 14,0 % for konsernet og 13,9 % for banken. Ren kjernekapitaldekning var 13,0 % for konsernet og 12,9 % for banken.

FINANSIELLE RISIKOFORHOLD

Kredittrisiko

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

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

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.

Aktivasiiden 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 og endringer i kredittpåslag. Retningslinjene fastsetter også rammer basert på kredittrisikovekter, maksimal eksponering pr. motpart i henhold til kredittrating samt løpetid. Laveste akseptable kredittrating er BBB-. Bankens investeringsportefølje forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning. Forvaltningen er regulert gjennom en mandatavtale.

Eksponering i utenlandsk valuta valutasikres.

Operasjonell risiko

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

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

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

Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp 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. 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 et lavere rentenivå 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. 31.12.15 hadde banken 64 medarbeidere som tilsvarte 59,5 årsverk, sammenlignet med 59 medarbeidere og 55 årsverk i 2014.

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 64 medarbeidere er 36 menn og 28 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 2 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Banken har etablert et arbeidsmiljøutvalg. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

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

SAMFUNNSANSVAR

Det ikke er utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Visa Inc. og Visa Europe har inngått avtale om at Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europe. Gjennom medlemskap i Visa Norge, som er aksjonær i Visa Europe, vil banken motta et vederlag fra transaksjonen. Vederlaget består av et kontantvederlag, konvertible preferanseaksjer og et betinget kontantvederlag som utbetales tidligst fire år etter gjennomføring av transaksjonen. Aksjene tildeles Visa Norge og kan tidligst tildeles medlemmene etter fire år. Det er forventet at transaksjonen gjennomføres i 2. kvartal 2016.

Bankens samlede andel av vederlaget er ikke endelig fastsatt, men er estimert til 110 millioner kroner. Basert på bankens gjeldende regnskapsprinsipper, vil banken kun inntektsføre kontantvederlaget på transaksjonstidspunktet i 2016. Kontantvederlaget er estimert til 60 millioner kroner.

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

FREMTIDSUTSIKTER

Konjunkturutviklingen er ulik i de nordiske markeder banken opererer i. Norsk økonomi viser svakere vekst og stigende arbeidsledighet. Svensk økonomi viser sterk vekst og fallende arbeidsledighet. Dansk og finsk økonomi viser svak vekst og stabil arbeidsledighet. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå. Rentenivået i landene hvor banken er representert forventes å holde seg lavt fremover. Banken forventes å dra fordel av Rentenivået gjennom lave finansieringskostnader i de kommende årene.

Resultatveksten forventes å fortsette gjennom sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet, men resultatene vil være påvirket av oppstart av virksomhet i Danmark og Finland. Det forventes overskudd i dansk og finsk virksomhet i løpet av to år.

Banken opplever tiltagende konkurranse i det norske markedet for usikret kreditt etter som det kommer til nye aktører. Økt konkurranse vil kunne medføre høyere kunderekutteringskostnad, marginpress og lavere vekst.

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

Avkastningen på verdipapirer har falt grunnet økte kredittpåslag i obligasjonsmarkedet. Avkastningen forventes å være stabil. Porteføljens lave risikoprofil videreføres.

Kredittkvaliteten i Norge og Sverige viser en stabil utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Det forventes høyere tap innledningsvis i Danmark og Finland.

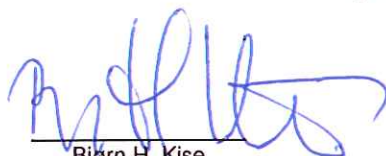
Banken har en betryggende kapitalsituasjon. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

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

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Norwegian Finans Holding ASA mottok 6,2 millioner kroner i konsernbidrag fra Bank Norwegian AS. Styret foreslår at årsresultatet i Norwegian Finans Holding ASA i 2015 på 3,2 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Bærum, 18. februar 2016
Styret i Norwegian Finans Holding ASA



Bjørn H. Kise
styreleder



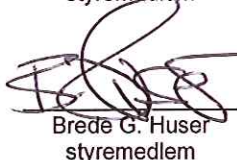
Anita Aarnæs
styremedlem




Maria Borch Helsingreen
styremedlem



Kristin Farstad
styremedlem



Brede G. Huser
styremedlem



John Høstelend
styremedlem



Erik Jensen
administrerende direktør

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

2014	2015	Beløp i tusen kroner	Note	2015	2014
124	24	Sum renteinntekter	2	1.714.277	1.279.849
-	-	Sum rentekostnader		292.742	309.930
124	24	Netto renteinntekter		1.421.534	969.918
-	-	Provisjonsinntekter m.v.	3	192.647	127.903
261	315	Provisjonskostnader m.v.		78.564	56.045
-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		-18.674	-3.401
-	6.164	Andre inntekter		214	443
-261	5.849	Netto andre driftsinntekter		95.624	68.900
-137	5.873	Sum inntekter		1.517.159	1.038.819
1.282	1.431	Personalkostnader	4	58.172	51.966
21	-	Administrasjonskostnader	5	477.694	343.475
-	-	Avskrivninger	6	15.477	10.514
94	99	Andre kostnader	7	22.236	14.930
1.397	1.530	Sum driftskostnader		573.580	420.884
-	-	Nedskrivninger på utlån	2	207.886	142.570
-1.534	4.343	Driftsresultat før skatt		735.693	475.364
-414	1.172	Skattekostnad	8	197.979	129.585
-1.120	3.170	Resultat for perioden		537.714	345.779


Balanser

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet			
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.15	31.12.14
Eiendeler					
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker	9	58,987	58,998
13,342	17,014	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	9	477,840	299,705
-	-	Utlån til kunder	2,9	13,759,350	9,401,001
-	-	Sertifikater og obligasjoner	9,10	2,965,036	3,454,319
310,000	310,000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
-	-	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	11	443	443
-	-	Immaterielle eiendeler	6	42,253	33,874
1,172	-	Utsatt skattefordel	8	6,669	1,326
-	-	Våge driftsmidler	6	526	1,124
-	6,164	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	12	235,672	174,191
324,515	333,178	Sum eiendeler		17,546,776	13,424,980
Gjeld og egenkapital					
-	-	Innskudd fra kunder	9	13,366,601	10,155,698
-	-	Verdipapirgjeld	13	1,874,977	1,601,856
-	-	Betalbar skatt	8	203,324	129,591
-	-	Annen gjeld	14	36,374	21,755
1,315	1,335	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	15	81,624	75,446
-	-	Ansvarlig lånekapital	16	298,834	298,782
1,315	1,335	Sum gjeld		15,861,735	12,283,127
173,000	173,195	Aksjekapital	16	173,195	173,000
145,123	150,402	Overkurs	16	150,402	145,123
5,076	8,246	Opptjent egenkapital	16	1,361,444	823,730
323,200	331,843	Sum egenkapital		1,685,041	1,141,853
324,515	333,178	Sum gjeld og egenkapital		17,546,776	13,424,980

Bærum, 18. februar 2016
Styret i Norwegian Finans Holding ASA



Bjørn H. Kise
styreleder



Anita Aarnæs
styremedlem



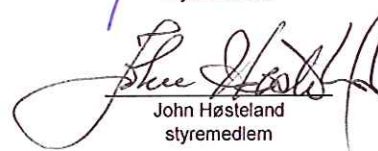
Maria Borch Helsengreen
styremedlem



Kristin Farstad
styremedlem



Brede G. Huser
styremedlem



John Høsteland
styremedlem



Erik Jensen
administrerende direktør

Kontantstrøm
Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2014	2015	Beløp i tusen kroner	2015	2014
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
-1.534	4.343	Resultat før skattekostnad	735.693	475.364
-	-	Periodens betalte skatter	-129.589	-93.436
-	-	Ordinære avskrivninger	15.477	10.514
-	-	Endring utlån	-4.358.349	-3.037.294
-	-	Endring innskudd kunder	3.210.903	3.563.517
-	-	Endring av verdipapirer	489.283	-1.760.205
-	-6.164	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-61.481	-77.067
-14	20	Endring kortsiktig gjeld	20.798	23.231
-1.548	-1.801	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-77.265	-895.375
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-	-92
-	-	Avgang varige driftsmidler	201	-
-	-	Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-23.459	-13.264
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23.259	-13.356
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	Obligasjonlån	273.121	1.102.094
-	-	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-	-443
-	-	Ansvarlig lånekapital	53	53
5.584	5.473	Brutto innbetaling egenkapital	5.473	5.584
5.584	5.473	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	278.647	1.107.287
4.036	3.672	Netto kontantstrøm for perioden	178.124	198.556
9.306	13.342	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	358.703	160.147
13.342	17.014	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	536.827	358.703

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, avtatte 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 utlånsporteføljen. Til grunn for nedskrivning for verdifall skal det foreligge en risikoklassifisering i samsvar med etablerte retningslinjer i henhold til bankens kredittrretningslinjer.

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

1.2. Verdipapirer

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

1.3. Finansielle derivater

Valutaterminer regnskapsføres og vurderes til virkelig verdi.

2. Immaterielle eiendeler

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

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

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

3. Varige driftsmidler

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

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

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

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

4. Kundefordringer og andre fordringer

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

5. Gjeld og andre forpliktelser

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

6. Tidsavgrensning

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

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 levelid som er tre år.

6.3. Pensjoner

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenstepensjon 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. Pr. 31.12.2015 var 61 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. 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.

8. Konsentrasjonsrisiko

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

9. Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

10. 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.

Note 2. Utlån og garantier

Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA har ingen garantier pr. 31.12.2015.

Utlån til og fordringer på kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.15	31.12.14
Kasse-/drifts- og brukskreditt	17.475	20.087
Kredittkort	3.914.733	2.650.470
Nedbetalingslån	10.219.116	6.914.552
Brutto utlån	14.151.324	9.585.089
- individuelle nedskrivninger på utlån	63.607	1.862
- nedskrivninger på grupper av utlån	328.367	182.226
Netto utlån til og fordringer på kunder	13.759.350	9.401.001

Utlån og garantier fordelt etter personkunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån		Potensiell eksponering trekkfasiliteter (brutto)		Maksimal eksponering	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Personkunder	14.151.324	9.585.089	30.135.534	22.091.161	30.135.534	22.091.161
Sum	14.151.324	9.585.089	30.135.534	22.091.161	30.135.534	22.091.161

Potensiell eksponering av trekkfasiliteter (brutto) utgjør brutto utlån med tillegg av ubenyttet kredittramme pr. 31.12.2015.

Utlån og garantier fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån	
	31.12.15	31.12.14
Akershus	1.386.304	1.039.009
Oslo	1.379.901	1.061.679
Hordaland	1.125.194	866.422
Rogaland	861.363	633.664
Østfold	665.042	497.256
Buskerud	582.217	450.836
Sør-Trøndelag	523.711	398.448
Nordland	520.025	403.313
Vestfold	503.496	382.999
Møre og Romsdal	445.413	328.078
Troms	375.528	293.431
Hedmark	352.082	264.198
Oppland	327.122	233.953
Telemark	304.575	229.392
Vest-Agder	244.232	182.976
Nord-Trøndelag	220.637	164.892
Finnmark	208.753	143.654
Aust-Agder	173.585	125.791
Sogn og Fjordane	140.263	108.918
Sum Norge	10.339.443	7.808.909
Sverige	3.717.906	1.776.180
Danmark	11.327	-
Finland	82.649	-
Sum	14.151.324	9.585.089

Tap på utlån og garantier

Risikoklassifisering	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger på utlån/garantier		Ubenyttet trekkrettigheter	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
A	2.295.002	1.412.567			14.926.358	11.632.876
B	5.257.335	3.509.950			567.154	434.958
C	1.727.698	1.135.789			174.446	93.643
D	1.433.251	909.224			189.708	72.883
E	929.614	638.781			52.760	34.597
F	343.250	356.823			14.754	11.054
G	392.763	379.658			15.129	9.840
H	166.216	168.493			10.967	7.518
I	175.299	296.939			2.820	2.164
J	152.971	84.380			1.559	798
S	241.598	163.290			-	-
T	35.212	27.454			-	-
U	93.693	42.699			-	-
V	695.120	390.130			-	-
W	122.829	3.710	63.607	1.862	-	-
Sum klassifisert	14.061.851	9.519.887	63.607	1.862	15.955.655	12.300.331
Ikke klassifisert	89.473	65.202	-	-	28.554	205.741
Sum	14.151.324	9.585.089	63.607	1.862	15.984.209	12.506.072

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

Mislighold og tap på utlån

Misligholdte lån	31.12.15	31.12.14
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Brutto misligholdte lån	817.949	393.840
- individuelle nedskrivninger	63.607	1.862
- nedskrivninger på grupper av utlån	328.367	182.226
Netto misligholdte lån	425.975	209.752

Av misligholdte lån utgjør presterende lån 187.061 123.240

Periodens nedskrivninger på utlån	2015	2014
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	146.141	83.277
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	66.443	59.294
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-4.698	-
Periodens nedskrivninger på utlån	207.886	142.570

Misligholdte 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	31.12.15					Totalt
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
- Personmarked	399.865	401.040	315.846	112.133	695.120	1.924.004
Sum	399.865	401.040	315.846	112.133	695.120	1.924.004

Beløp i tusen kroner	31.12.14					Totalt
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
- 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

Spesifisering av renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2015				Totalt
	Norge	Sverige	Danmark	Finland	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.325	2	-	-	2.328
Obligasjoner og sertifikater	51.558	45	-	-	51.603
Utlån til og fordringer på kunder					
- Nedbetalingslån	969.703	259.585	47	385	1.229.720
- Kasse- og brukskreditt	361.982	65.760	-	-	427.742
Andre renteinntekter og lignende inntekter	2.754	129	-	-	2.883
Sum	1.388.323	325.522	47	385	1.714.277

Beløp i tusen kroner	2014				Totalt
	Norge	Sverige	Danmark	Finland	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.114	539	-	-	3.653
Obligasjoner og sertifikater	52.664	10.105	-	-	62.769
Utlån til og fordringer på kunder					
- Nedbetalingslån	778.331	114.448	-	-	892.779
- Kasse- og brukskreditt	300.333	17.874	-	-	318.208
Andre renteinntekter og lignende inntekter	2.417	22	-	-	2.439
Sum	1.136.860	142.988	-	-	1.279.849

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum på obligasjoner og sertifikater var 1,73 % i 2015 og 2,21 % i 2014.

Note 3. Andre gebyrer og provisjonsinntekter, samt andre driftsinntekter

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet		
2014	2015	2015	2014	
-	-	Betalingsformidling	85.032	57.182
-	-	Forsikrings tjenester	34.446	28.279
-	-	Andre gebyrer og provisjonsinntekter	73.168	42.441
-	-	Sum	192.647	127.903

Note 4. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Spesifikasjon av personalkostnader

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2014	2015	Beløp i tusen kroner	2015	2014
1.121	1.263	Lønn	47.940	42.951
161	168	Arbeidsgiveravgift	6.973	6.200
-	-	Pensjonspremie	1.773	1.454
-	-	Sosiale kostnader	1.486	1.362
1.282	1.431	Sum	58.172	51.966

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

Antall ansatte pr. 31.12.2015, lønn og honorarer

Banken har pr. 31.12.2015, 64 medarbeidere, tilsvarende 59,5 årsverk.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

Beløp i tusen kroner	2015			
	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse	2.618	66	1.188	3.872
Administrerende direktør	1.867	66	788	2.721
Leder økonomi og finans	1.463	66	676	2.205
Leder marked	1.649	66	789	2.504
Leder drift	1.446	66	680	2.191
Leder IT	1.633	66	494	2.194
Leder risk				
Sum	10.677	395	4.616	15.687

Beløp i tusen kroner	2014			
	Lønn	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse	2.499	65	1.153	3.716
Administrerende direktør	1.657	65	831	2.552
Leder økonomi og finans	1.375	65	642	2.082
Leder marked	1.608	65	753	2.425
Leder drift	1.292	65	635	1.992
Leder IT	1.292	65	643	1.999
Leder risk				
Sum	9.723	387	4.657	14.766

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

Bonus

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

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

Avsetning for bonus for 2015, inkludert arbeidsgiveravgift, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2016, utgjør 11,7 millioner kroner.

Utbetalt honorar til styrende organer

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2014	2015	Beløp i tusen kroner	2015	2014
865	865	Styret	1.601	1.559
178	203	Kontrollkomité	405	355
90	110	Representantskap	220	180
1.133	1.178	Sum	2.226	2.094

Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor.

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2014	2015	Beløp i tusen kroner	2015	2014
75	87	Lovpålagt revisjon	842	760
19	13	Skatterådgivning	61	56
-	-	Andre attestasjonstjenester	-	51
94	99	Sum	902	867

Note 5. Administrasjonskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet		
2014	2015	Beløp i tusen kroner		
21	-	Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	15.742	14.125
-	-	IT drift	59.020	44.366
-	-	Salg og markedsføring	381.874	267.741
-	-	Andre administrasjonskostnader	21.058	17.243
21	-	Sum	477.694	343.475

Note 6. Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings-avgift	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.14	82.240	12.500	17.337	112.077
Tilgang	23.427	-	-	23.427
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.15	105.667	12.500	17.337	135.504
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15	63.189	12.500	14.589	90.278
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.15	2.974	-	-	2.974
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.15	66.163	12.500	14.589	93.252
Balansført verdi pr. 31.12.15	39.504	-	2.748	42.253
Årets avskrivninger	10.489	-	1.617	12.106
Årets nedskrivninger	2.974	-	-	2.974
Beløp i tusen kroner	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings-avgift	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.13	68.976	12.500	17.337	98.813
Tilgang	13.232	-	-	13.232
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	82.208	12.500	17.337	112.045
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.14	52.700	12.500	12.972	78.172
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.14	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.14	52.700	12.500	12.972	78.172
Balansført verdi pr. 31.12.14	29.509	-	4.365	33.874
Årets avskrivninger	8.189	-	1.817	10.006
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Immaterielle eiendeler inkluderer tilknytningsavgift (Finans Norge) som gir tilgang til fellesområdene innen betalingsformidling med bokført verdi pr. 31.12.2015 på 2,7 millioner kroner, bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling med bokført verdi pr. 31.12.2015 på 39,5 millioner kroner.

Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.14	2.648	2.255	528	1.927	7.358
Tilgang	-	-	-	-	-
Avgang	-1.746	-	-528	-	-2.274
Anskaffelseskost pr. 31.12.15	902	2.255	-	1.927	5.084
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15	532	2.148	-	1.877	4.558
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.15	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.15	532	2.148	-	1.877	4.558
Balanseført verdi pr. 31.12.15	370	106	-	50	526
Årets avskrivninger	262	41	-	94	397
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.13	2.648	2.163	528	1.927	7.265
Tilgang	-	92	-	-	92
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	2.648	2.255	528	1.927	7.357
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.14	1.815	2.107	528	1.784	6.233
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.14	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.14	1.815	2.107	528	1.784	6.233
Balanseført verdi pr. 31.12.14	833	148	-	143	1.124
Årets avskrivninger	273	40	-	195	507
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7. Andre driftskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA		Norwegian Finans Holding-konsernet	
2014	2015 <i>Beløp i tusen kroner</i>	2015	2014
-	-	3.095	1.866
-	-	738	503
-	-	509	518
94	99	883	779
-	-	10.790	7.925
-	-	6.221	3.339
94	99	22.236	14.930

Note 8. Opplysninger om skatter

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

Beløp i tusen kroner

31.12.14	31.12.15	Utsatt skatt/skattefordel	31.12.15	31.12.14
-	-	Netto midlertidige forskjeller	-26.674	-567
-4.343	-	Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-4.343
-4.343	-	Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-26.674	-4.910
-1.172	-	Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-6.669	-1.326
-	-	Ikke oppført utsatt skattefordel	-	-
-1.172	-	Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	-6.669	-1.326
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt				
-1.534	4.343	Resultat før skattekostnad	735.693	475.364
-	-	Permanente forskjeller	14.099	4.493
-	-	Korreksjon for midl. forskj. på andre verdipapirer enn aksjer etter fritaksmetoden	-18.503	-
-1.534	4.343	Grunnlag for årets skattekostnad	731.289	479.857
-	-	Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	26.107	-1.424
1.534	-4.343	Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-4.343	1.534
-	-	Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	753.053	479.967
Fordeling av skattekostnaden				
-	-	Betalbar skatt (27 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	203.324	129.591
-	-	For mye, for lite avsatt i fjor	-2	24
-	-	Sum betalbar skatt	203.322	129.615
-414	1.172	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-5.876	-30
-	-	Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	533	-
-414	1.172	Skattekostnad (27 % av grunnlag for årets skattekostnad)	197.979	129.585
Betalbar skatt i balansen				
-	-	Betalbar skatt i skattekostnaden	203.324	129.591
-	-	Sum betalbar skatt	203.324	129.591

Note 9. Likviditetsforhold og finansiering

Opplysninger om vilkår på balanseposter.

Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	31.12.15						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	
Kontanter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	58.987	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	477.840	477.840
Netto utlån til og fordringer på kunder	8.008	4.337	50.528	1.287.649	8.558.801	3.850.028	13.759.350
Obligasjoner og sertifikater	36.669	294.651	1.043.427	1.590.289	-	-	2.965.036
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	285.563	285.563
Sum eiendelsposter	44.677	298.988	1.093.955	2.877.938	8.558.801	4.672.418	17.546.776
Ansvarlig lån	-	-	-	-	298.834	-	298.834
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	13.366.601	13.366.601
Verdipapirgjeld	-	-	374.003	1.500.974	-	-	1.874.977
Ikke rentebærende gjeld	36.374	81.624	203.324	-	-	-	321.323
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.685.041	1.685.041
Sum gjeld og egenkapital	36.374	81.624	577.327	1.500.974	298.834	15.051.642	17.546.776

Beløp i tusen kroner	31.12.14						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	
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

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

Pr. 31.12.2015 var likviditetsreserven (LCR) på totalnivå for banken på 114%. Lovkravet for likviditetsreserve (LCR) på totalnivå er på 70% pr. 31.12.2015. Banken har signifikante valutaer i norske og svenske kroner. Pr. 31.12.2015 var LCR i norske kroner 143% og i svenske kroner 12%.

Bundne skattetreksmidler utgjør 1,8 millioner kroner.

Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

Beløp i tusen kroner	31.12.15						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	
Kontanter og fordringer på sentralbanken	58.987	-	-	-	-	-	58.987
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	477.840	-	-	-	-	-	477.840
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	13.759.350	-	-	-	-	13.759.350
Obligasjoner og sertifikater	377.249	1.671.477	916.310	-	-	-	2.965.036
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	285.563	285.563
Sum eiendelsposter	914.076	15.430.827	916.310	-	-	285.563	17.546.776
Ansvarlig lån	-	298.834	-	-	-	-	298.834
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	13.366.601	-	-	-	-	13.366.601
Verdipapirgjeld	-	1.874.977	-	-	-	-	1.874.977
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	321.323	321.323
Egenkapital	-	-	-	-	-	1.685.041	1.685.041
Sum gjeld og egenkapital	-	15.540.412	-	-	-	2.006.364	17.546.776

Beløp i tusen kroner	31.12.14						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	
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

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

Gjennomsnittlig rente

Gjennomsnittlig rente på innskudd var 2,09 % i 2015 og 2,97 % i 2014.

Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter

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

Beløp i tusen kroner	Renterisiko, 1 % endring	
	31.12.15	31.12.14
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-146	-146
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-1.143	-707
Utlån til kunder	-34.115	-23.203
Sertifikater og obligasjoner	-8.727	-9.052
Sum eiendeler	-44.131	-33.108
Innskudd fra kunder	33.141	25.066
Verdipapirgjeld	4.649	3.954
Ansvarlig lånekapital	741	737
Sum gjeld	38.531	29.757
Total renterisiko, virkelig verdi før skatt*	-5.600	-3.351

* Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang.

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.

Beløp i tusen kroner	31.12.15			31.12.14		
	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi	Nominelle verdier	Positiv markedsverdi	Negativ markedsverdi
Valutatermin	819.066	-	-7.680	-	-	-
Sum	819.066	-	-7.680	-	-	-

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.

Valuta

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

Beløp i tusen kroner	31.12.15		
	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	23.771	18.771	224.088
Netto utlån til og fordringer på kunder	81.487	11.025	3.616.778
Andre eiendeler	3	44	57.061
Sum eiendeler	105.260	29.840	3.897.927
Innskudd fra og gjeld til kunder	30.273	19.947	3.127.995
Annen gjeld	277	90	362
Sum gjeld	30.549	20.037	3.128.357
Netto valutaposisjon	74.711	9.803	769.570

Beløp i tusen kroner	31.12.14		
	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	134.157
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	-	1.809.206
Andre eiendeler	-	-	385.121
Sum eiendeler	-	-	2.328.484
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	2.323.391
Annen gjeld	-	-	1.197
Sum gjeld	-	-	2.324.588
Netto valutaposisjon			3.896

Note 10. Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner fordeler seg som følger

Beløp i tusen kroner	31.12.15		
	Norge	Sverige	Totalt
Omløpsobligasjoner	1.717.406	-	1.717.406
Sertifikater	1.210.961	36.669	1.247.631
Sum	2.928.367	36.669	2.965.036

Beløp i tusen kroner	31.12.14		
	Norge	Sverige	Totalt
Omløpsobligasjoner	2.144.026	268.356	2.412.382
Sertifikater	950.774	91.163	1.041.937
Sum	3.094.801	359.518	3.454.319

Ovenstående verdipapirportefølje fordeler seg som følger

Beløp i tusen kroner	31.12.15			
	Pålydende	Historisk kostpris	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Risikovekt 0%	1.345.741	1.345.523	1.345.738	1.345.738
Risikovekt 10%	-	-	-	-
Risikovekt 20%	1.622.789	1.638.017	1.619.299	1.619.299
Risikovekt 100%	-	-	-	-
Sum	2.968.530	2.983.540	2.965.036	2.965.036

Ikke børsnoterte sertifikater og obligasjoner	153.297	153.967	153.087	153.087
Børsnoterte sertifikater og obligasjoner	2.815.233	2.829.573	2.811.949	2.811.949
Sum	2.968.530	2.983.540	2.965.036	2.965.036

Bank	1.523.114	1.538.063	1.519.782	1.519.782
Andre finansielle foretak	99.675	99.954	99.517	99.517
Stat	1.345.741	1.345.523	1.345.738	1.345.738
Sum	2.968.530	2.983.540	2.965.036	2.965.036

Beløp i tusen kroner	31.12.14			
	Pålydende	Historisk kostpris	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Risikovekt 0%	1.225.060	1.222.989	1.221.631	1.221.631
Risikovekt 10%	169.552	170.883	170.156	170.156
Risikovekt 20%	2.041.316	2.064.988	2.062.533	2.062.533
Risikovekt 100%	-	-	-	-
Sum	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319

Ikke børsnoterte sertifikater og obligasjoner	129.000	128.977	129.096	129.096
Børsnoterte sertifikater og obligasjoner	3.306.928	3.329.883	3.325.223	3.325.223
Sum	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319

Bank	1.896.388	1.921.996	1.918.126	1.918.126
Kredittforetak	169.552	170.883	170.156	170.156
Aksjeselskap	-	-	-	-
Andre finansielle foretak	130.993	131.285	131.412	131.412
Stat	1.238.995	1.234.696	1.234.626	1.234.626
Sum	3.435.928	3.458.860	3.454.319	3.454.319

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 11. Aksjer

Banken ble 12.8.2014 tildelt 280 aksjer i BankID Norge AS basert på bankens deltagerandel i BankID samarbeidet.

Note 12. Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	31.12.15	31.12.14
-	-	Formidlingsprovisjoner	164.270	108.202
-	6.164	Andre fordringer	765	777
-	-	Opptjente, ikke mottatte inntekter	65.153	57.522
-	-	Forskuddsbetalte kostnader	5.484	7.689
-	6.164	Sum	235.672	174.191

Note 13. Verdipapirgjeld

Beløp i tusen kroner		31.12.15	31.12.14
Floating rate note obligasjonslån 2013/2016		174.033	300.228
Floating rate note obligasjonslån 2013/2018		301.619	302.314
Floating rate note obligasjonslån 2014/2017		399.867	399.767
Floating rate note sertifikatlån 2014/2015		-	199.992
Floating rate note obligasjonslån 2014/2019		399.651	399.556
Floating rate note obligasjonslån 2015/2018		399.837	-
Floating rate note sertifikatlån 2015/2016		199.970	-
Sum		1.874.977	1.601.856

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,59 % i 2014 og 2,22 % i 2015.

Note 14. Annen gjeld og spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	31.12.15	31.12.14
-	-	Leverandørgjeld	26.735	17.326
-	-	Skattetrekk	1.765	1.538
-	-	Arbeidsgiveravgift	1.484	-
-	-	Merverdiavgift	4.101	652
-	-	Øvrig gjeld	2.289	2.238
-	-	Sum	36.374	21.755

Note 15. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	31.12.15	31.12.14
-	-	Feriepenger	3.779	3.265
-	-	Arbeidsgiveravgift	-	1.267
-	-	Påløpte ikke forfalte kostnader	63.633	57.582
1.315	1.335	Påløpte honorarer	2.521	2.470
-	-	Bonus	11.691	10.862
1.315	1.335	Sum	81.624	75.446

Note 16. Ansvarlig kapital

Egenkapital fordeler seg som følger

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	31.12.15	31.12.14
Innskutt egenkapital				
173.000	173.195	Aksjekapital	173.195	173.000
145.123	150.402	Overkurs	150.402	145.123
Opptjent egenkapital				
5.076	8.246	Annen egenkapital	1.361.444	823.730
323.200	331.843	Sum egenkapital	1.685.041	1.141.853

Aksjekapitalen består av 173,2 millioner aksjer á NOK 1,00. Bank Norwegian AS' årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Norwegian Finans Holding ASA. Bankens regnskaper er tilgjengelig på www.banknorwegian.no.

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. 1.1.14	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
Kapitalforhøyelse	195	5.279	-	5.473
Årets overskudd/underskudd	-	-	3.170	3.170
Balanse pr. 31.12.15	173.195	150.402	8.246	331.843

Norwegian Finans Holding-konsernet				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.14	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
Kapitalforhøyelse	195	5.279	-	5.473
Årets overskudd/underskudd	-	-	537.714	537.714
Balanse pr. 31.12.15	173.195	150.402	1.361.444	1.685.041

De 20 største aksjonærene pr. 31.12.2015 er:

Aksjonær	Beholdning	Andel
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	34.638.941	20,00 %
GOLDMAN SACHS & CO	14.999.999	8,66 % Nominee
LAGUAN AS	12.871.013	7,43 %
BORAK AS	8.580.454	4,95 %
STENSHAGEN INVEST AS	6.775.379	3,91 %
SPENCER TRADING INC	6.238.450	3,60 %
MP PENSJON PK	5.853.800	3,38 %
SOCIETE GENERALE SS PARIS	5.000.000	2,89 % Nominee
SWEDBANK ROBUR NORDENFOND	5.000.000	2,89 %
SWEDBANK ROBUR SMABOLAGSFOND	5.000.000	2,89 %
PROTECTOR FORSIKRING	4.510.000	2,60 %
SNEISUNGEN AS	3.720.333	2,15 %
TORSTEIN TVENGE	3.500.000	2,02 %
VERDIPAPIRFONDET HANDELSBANKEN NORGE	3.300.000	1,91 %
SONGA AS	2.000.000	1,15 %
VEVLEN GÅRD AS	1.761.621	1,02 %
DIRECTMARKETING INVEST	1.500.000	0,87 %
LITHINON AS	1.250.000	0,72 %
ERIK JENSEN	1.129.277	0,65 %
PÅL SVENKERUD	1.105.381	0,64 %

Kapitaldekning

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

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.14	31.12.15	Beløp i tusen kroner	31.12.15	31.12.14
173.000	173.195	Aksjekapital	173.195	173.000
145.123	150.402	+ Overkurs	150.402	145.123
5.076	8.246	+ Annen egenkapital	1.361.444	823.730
1.172	-	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	48.921	35.199
322.028	331.843	Ren kjernekapital	1.636.119	1.106.654
-	-	+ Fondsobligasjonslån	124.250	124.250
322.028	331.843	Kjernekapital	1.760.369	1.230.904
-	-	+ Ansvarlig obligasjonslån	174.584	174.532
322.028	331.843	Netto ansvarlig kapital	1.934.954	1.405.436
Beregningsgrunnlag				
Kredittrisiko				
-	-	Fra eiendelene 10 %	-	17.016
2.668	3.403	+ Fra eiendelene 20 %	419.428	472.448
-	-	+ Fra eiendelene 75 %	10.064.904	6.903.704
310.000	316.164	+ Fra eiendelene 100 %	988.952	567.736
-	-	+ Fra eiendelene 150 %	-	-
-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.463	3.423
-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	328.367	182.226
-	-	+ Operasjonell risiko	1.397.163	960.303
312.668	319.567	Sum beregningsgrunnlag	12.545.542	8.742.403
102,99 %	103,84 %	Ren kjernekapital i %	13,04 %	12,66 %
102,99 %	103,84 %	Kjernekapital i %	14,03 %	14,08 %
102,99 %	103,84 %	Ansvarlig kapital i %	15,42 %	16,08 %

Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Rentesats	31.12.15	31.12.14
Floating rate note ansvarlig obligasjonslån 2013/2023	3 mnd NIBOR + 2,65 %	174.584	174.532
Floating rate note evigvarende fondsobligasjonslån 2013	3 mnd NIBOR + 4,10 %	124.250	124.250
Sum		298.834	298.782

Note 17. Leieavtaler

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

Note 18. Nærstående parter

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigigheter, samt samarbeid om kredittkort, lojalitetsprogram og salgfinansiering. 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. Avtalen er under reforhandling og ny avtale vil foreligge innen 30.6.2016. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. I tillegg til samarbeidsavtale om bruk av merkenavn og IP-rettigigheter, er det inngått agentavtaler vedrørende formidling av finansielle tjenester knyttet til kredittkort og salgfinansiering. Kostnadsført beløp utgjør 123,8 millioner kroner i 2015 og 93,0 millioner kroner i 2014.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100% av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671). Banken har pr. 31.12.2015 6,2 millioner kroner i gjeld til Norwegian Finans Holding ASA.

Note 19. Andre inntekter

Norwegian Finans Holding ASA har i 2015 inntektsført 6,2 millioner kroner i konsernbidrag fra Bank Norwegian AS.



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 overskudd på kr 3 170 tusen, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 537 714 tusen. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder 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 daglig leder 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 regnskapsestimatene 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 2015 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

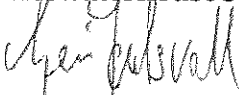
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 18. februar 2016
PricewaterhouseCoopers AS


Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS BERETNING 2015

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 2015 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 2015.

Bærum, 10. mars 2016



Knut Gillesen
Leder



Jarl Borgvin Dørre



Sigmund Håland

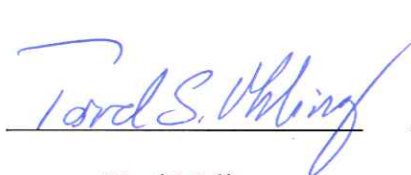
REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE

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

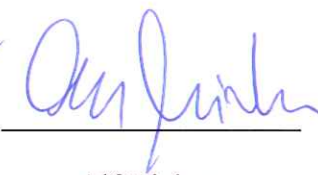
Representantskapet i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA har vurdert årsberetningen, årsregnskapet med noter, revisors beretning og kontrollkomiteens beretning for Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA for 2015.

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

Bærum, 31. mars 2016



Tord Meling



Alf Nielsen



Dag Håvard Haug Hansen