

Aksjonærene i Norwegian Finans Holding ASA,

Styret i Norwegian Finans Holding ASA,

Kontrollkomiteen i Norwegian Finans Holding ASA,

Revisor,

Finanstilsynet

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Norwegian Finans Holding ASA **torsdag 25. april 2013 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 årsberetning og årsregnskap
5. Valg av representantskapsmedlemmer
6. Valg av kontrollkomitemedlemmer
7. Valg av valgkomitemedlemmer
8. Fastsettelse av godtgjørelse til representantskapet
9. Fastsettelse av godtgjørelse til kontrollkomiteen
10. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
11. Styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen

Bærum, 4. april 2013

Lars Ola Kjos
representantskapets leder

VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2013

SAK 5 - VALG AV REPRESENTANTSKAPSMEDLEMMER

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

Representantskapet i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Lars Ola Kjos	2011	•	Alf Nilsen
Nestleder	Thomas Berntsen	2012		
Medlem	Tord Strømme Meling	2012		
Medlem	Betty Tandberg	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Sven Nicolai Eger Eppeland	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Christian Fredrik Stray	2012		
Medlem	Dag Håvard Haug Hansen	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Gunnar Martinsen	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Bjørn Olaf Svindal	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Truls Persen	2012		
Medlem	Kristin Møllerplass	2011	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Håkon Hovde	2011	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Sammy Caparros	2011	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Anders Gullestad	2011	•	Gjenvalg
Medlem(ansatt)	Esmá Candic	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem	Helge Bergh	2012		
Varamedlem	Asgeir Nyseth	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem	Lasse Holm	2012		
Varamedlem	Brede Huser	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem	Lars Sande	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem	Frode Berg	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem(ansatt)	Olaf Næss	2011	•	Gjenvalg
Varamedlem(ansatt)	Jogeir Myklebust	2011	•	Gjenvalg

SAK 6 - VALG AV KONTROLLKOMITEMEDLEMMER

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

Felles kontrollkomite i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Pål Sveinsson	2011	•	Gjenvalg
Medlem	Knut Gillesen	2012		
Medlem	Sigmund Haaland	2012		
Varamedlem	Jarl Borgvin Dørre	2012		

SAK 7 - VALG AV VALGKOMITEMEDLEMMER

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

Valgkomiteen i Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Lars Ola Kjos	2011	•	Alf Nilsen
Medlem	Gunnar Martinsen	2011	•	Gjenvalg
Medlem (ansatt)	Sammy Caparros	2011	•	Gjenvalg

SAK 8 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REPRESENTANTSKAPET

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen følgende godtgjørelse til representantskapet for 2012:

Representantskapets leder	kr. 20.000
Representantskapsmedlemmer	kr. 10.000

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

SAK 9 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL KONTROLLKOMITEEN

Valgkomiteen innstiller overfor generalforsamlingen følgende godtgjørelse til kontrollkomiteen for 2012:

Kontrollkomiteens leder	kr. 130.000
Kontrollkomiteens medlemmer	kr. 100.000
Kontrollkomiteens varamedlemmer	kr. 25.000

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

SAK 10 - ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

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

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

Retningslinjene skal bidra til å:

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

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå av følgende elementer:

- Grunnlønn
- Variabel godtgjørelse
- Pensjons- og forsikringsordninger
- Naturalgoder
- 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 4 % 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 11 – STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

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

I forbindelse med at styret har vedtatt å videreføre incentivprogrammet for en ny tre-årsperiode, er det et behov for å etablere en ny fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen. Fullmakten er begrenset til å benyttes i forbindelse med nevnte incentivprogram.

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

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

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

1. Styret gis, fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.000.000 ved utstedelse av inntil 3.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.
2. Fullmakten gjelder til og med 30. april 2015.
3. Styret skal kunne beslutte fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer.
4. Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, men omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter. Styrefullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.”

Årsrapport 2012

Norwegian Finans Holding ASA

Årsberetning 2012 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 2012 en forvaltningskapital på 6.570 millioner kroner.

Bank Norwegian startet virksomheten i november 2007 og tilbyr gebyrfrie innskuddskontoer med høy rente, kontokreditt og forbrukslån distribuert gjennom internett. Banken tilbyr også "Norwegian Reward" kredittkort og salgsfinansiering av flybilletter i samarbeid med flyselskapet Norwegian.

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

Banken har ved utgangen av året en kundemasse på 209.900 kunder, fordelt på 26.500 lånekunder, 49.200 innskuddskunder og 134.200 "Norwegian Reward" kredittkortkunder.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for 4. kvartal 2012

Konsernets resultat etter skatt utgjorde 47,9 millioner kroner for 4. kvartal, en forbedring på 3,8 millioner kroner i forhold til 3. kvartal. Årlig egenkapitalavkastning i 4. kvartal utgjorde 36,6 %.

Netto renteinntekter utgjorde 128,8 millioner kroner, mot 119,1 millioner kroner i 3. kvartal. Netto rentemargin steg fra 7,6 % i 3. kvartal til 8,0 % i 4. kvartal. Økningen forklares av utlansvekst og lavere innskuddsrenter.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 9,9 millioner kroner i kvartalet, sammenlignet med 10,3 millioner kroner i 3. kvartal.

Sum driftskostnader utgjorde 57,3 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 3,9 millioner kroner i kvartalet. Sum lønn og generelle administrasjonskostnader økte med 4,3 millioner kroner. Lønnsrelaterte kostnader falt 0,2 millioner kroner og administrasjonskostnader økte med 4,5 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader forklares hovedsakelig av økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger var uendret. Andre driftskostnader falt 0,5 millioner kroner.

Nedskrivninger på utlån utgjorde 15,3 millioner kroner i 4. kvartal, en økning på 0,6 millioner kroner fra 3. kvartal. Kredittkvaliteten var stabil i kvartalet. Nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlig brutto utlån, tilsvarte 1,45 % i 4. kvartal, sammenlignet med 1,48 % i foregående kvartal.

Resultatregnskapet for 2012

Konsernets årsresultat for 2012 var 163,4 millioner kroner, sammenlignet med 96,8 millioner kroner året før. Resultatforbedringen forklares av sterk utlansvekst og økt kostnadseffektivitet. Egenkapitalavkastningen utgjorde 35,6 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 459,2 millioner kroner i 2012, sammenlignet med 314,9 millioner kroner i 2011. Netto rentemargin utgjorde 8,2 % i 2012, sammenlignet med 8,6 % i 2011. Nedgangen i netto rentemargin skyldes en høyere likviditetsandel.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 38,5 millioner kroner i 2012, en forbedring på 13,4 millioner kroner fra 2011. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde 36,8 millioner kroner, sammenlignet med 25,7 millioner kroner i 2011. Økningen skyldes høyere kredittkortaktivitet. Netto verdiendring og kursgevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde 1,6 millioner kroner i 2012, sammenlignet med -0,6 millioner kroner i 2011. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 3,48 % i 2012, sammenlignet med 3,19 % året før. Verdipapirporteføljens kursreserver utgjorde 8,4 millioner kroner ved utgangen av året.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 214,5 millioner kroner i 2012, en økning på 47,8 millioner kroner fra 2011. Sum lønn og generelle administrasjonskostnader økte 47,4 millioner kroner. Lønnsrelaterte kostnader steg 6,3 millioner

kroner og administrasjonskostnader økte 41,1 millioner kroner. Økningen i administrasjonskostnader skyldes økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger økte 0,8 millioner kroner og andre driftskostnader falt 0,5 millioner kroner.

Nedskrivninger på utlån

Nedskrivninger på utlån i 2012 utgjorde 56,7 millioner kroner, sammenlignet med 38,8 millioner kroner i 2011. Nedskrivninger tilsvarte 1,45 % av gjennomsnittlig brutto utlån i 2012, mot 1,48 % året før.

Misligholdte lån over 90 dager utgjorde 304,2 millioner kroner ved årsskiftet, mot 225,6 millioner kroner ved utgangen av 2011. Relativt til brutto utlån falt misligholdet fra 7,1 % i 2011 til 6,7 % ved utgangen av 2012. Ikke-presterende lån utgjorde 4,8 % av brutto utlån ved årsskiftet, sammenlignet med 5,4 % ved utgangen av 2011.

Ved årets utløp utgjorde individuelle nedskrivninger 79,1 millioner kroner, individuelle nedskrivninger på grupper av utlån utgjorde 30,4 millioner kroner og gruppenedskrivninger utgjorde 55,1 millioner kroner.

Kredittkvaliteten fortsetter å vise en positiv og stabil utvikling. Bankens kredittpraksis og kredittmodeller gjennomgår løpende forbedringer.

Balanse, likviditet og kapital

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 6.570 millioner kroner ved årets utløp, en økning på 2.350 millioner kroner for året. Netto utlån til kunder økte 1.322 millioner kroner og utgjorde 4.457 millioner kroner ved utgangen av året. Innskudd fra kunder steg 2.050 millioner kroner og utgjorde 5.627 millioner kroner ved årsskiftet. Innskuddsdekningen utgjorde 126 %.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte med 932 millioner kroner og utgjorde 1.868 millioner kroner ved utgangen av 2012. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen 150 millioner kroner ved utløpet av 2012. Banken har i perioden 2011 og 2012 utstedt obligasjonslån på til sammen 250 millioner kroner med forfall juni 2014. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

Sum egenkapital utgjorde 547,3 millioner kroner for konsernet ved årsskiftet. Kapitaldekningen utgjorde ved utløpet av 2012 13,2 % for konsernet og 13,1 % for banken, mens kjernekapitaldekningen på samme tidspunkt var 12,5 % for konsernet og 12,4 % for banken. Konsernet og banken styres etter en minimumsmålsetning om 12 % kapitaldekning og 10 % kjernekapitaldekning.

Fri egenkapital, som kan utbetales som utbytte, utgjorde 6,8 millioner kroner pr. 31.12.2012.

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

Kundene risikoklassifiseres basert på en søknadsscore. Risikoklassifiseringen benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

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

Likviditetsrisiko

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

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

Aktivitasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. For å redusere likviditetsrisikoen er det satt en øvre grense i innskudd pr. kunde på to millioner kroner for å oppnå de beste innskuddsbetingelser.

Renterisiko

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

Markedsrisiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer for bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Rammer for renterisiko i investeringsporteføljen fastsettes basert på stresstester for negative endringer i rentenivået. Retningslinjene fastsetter også rammer for løpetid, kredittisikovekter og eksponering pr. motpart i henhold til kredittrating. Laveste akseptable kredittrating er BBB-. Det er også fastsatt retningslinjer for løpende oppfølging og rapportering.

Bankens investeringsportefølje forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning. Forvaltningen er regulert gjennom en mandatavtale.

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 en rasjonell drift med høy kvalitet arbeides det løpende med automatisering av kritiske prosesser.

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

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

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

Forretningsmessig og strategisk risiko

Forretningsmessig risiko utgjør en sentral risiko for Bank Norwegian. Banken baserer sin virksomhet i stor grad på samarbeidet med og merkevaren til flyselskapet Norwegian. 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 kundetilfang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og u hensiktsmessig teknologivalg. En nedgang i økonomien kan resultere i svakere vekst, høyere tap og svakere resultater, samtidig som det kan vanskeliggjøre en kapitalinnhenting. Forretningsmessig risiko setter krav til at styre og ledelse har gode planleggingsprosesser og tilpasningsdyktighet for å redusere tap.

PERSONAL OG MILJØ

Bankens medarbeidere har nok et år levert gode resultater. Pr. 31.12.2012 hadde banken 42 fast ansatte, tilsvarende 41,3 årsverk. Innleide ressurser utgjorde to årsverk ved utgangen av året.

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 42 fast ansatte medarbeidere er 25 menn og 17 kvinner. Av 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 4,5 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Banken er lokalisert i Oksenøyveien 3, Lysaker.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FREMTIDSUTSIKTER

Den svake veksten i internasjonal økonomi forventes å vedvare, men norsk økonomi fremstår som robust med stabil sysselsetting. Det forventes et stabilt rentenivå fremover.

Banken leverer et godt resultat i 2012. Styret forventer fortsatt resultatvekst i 2013, basert på en jevn utlånsvekst, stabile marginer, god kostnadskontroll og god kredittkvalitet.

Utlånsveksten forventes hovedsakelig å være finansiert med innskudd. Bankens sterke likviditetssituasjon forventes opprettholdt.

Investeringsporteføljen har gitt en tilfredsstillende avkastning. Det lave rentenivået samt mindre potensiale for ytterligere fall i kredittisikopremier, ventes å medføre en lavere avkastning i det kommende året. Porteføljens risikoprofil videreføres.

Kredittkvaliteten viser en stabil utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Bankens kredittmodeller forbedres løpende.

Banken har en betryggende kapitalstatus. Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital er tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

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

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Styret foreslår at årsresultatet i Norwegian Finans Holding ASA i 2012 på -1,0 millioner kroner går til reduksjon av annen egenkapital.

Bærum, 25. februar 2013
Styret i Norwegian Finans Holding ASA


Bjørn M. Kise
styreleder

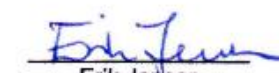

Anita Aamæs
styremedlem


Ada Kjeseth
styremedlem


Kristin Farstad
styremedlem


Daniel Skjeldam
styremedlem


John Høsteland
styremedlem


Erik Jensen
administrerende direktør

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

2011	2012	Beløp i tusen kroner	Note	2012	2011
11	7	Sum renteinntekter	2	636.623	425.403
651	-	Sum rentekostnader		177.436	110.541
-640	7	Netto renteinntekter		459.187	314.863
-	-	Provisjonsinntekter m.v.	10	60.458	41.425
43	46	Provisjonskostnader m.v.		23.693	15.704
-	-	Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		1.605	-604
17.261	-	Andre inntekter		167	-
17.218	-46	Netto andre driftsinntekter		38.536	25.116
16.578	-39	Sum inntekter		497.723	339.979
1.577	1.284	Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,12	192.458	145.105
-	-	Avskrivninger	4	14.708	13.860
194	69	Andre kostnader	11	7.308	7.756
1.771	1.353	Sum driftskostnader		214.474	166.722
-	-	Nedskrivninger på utlån	2	56.733	38.803
14.807	-1.392	Driftsresultat før skatt		226.517	134.454
4.146	-390	Skattekostnad	8	63.160	37.651
10.660	-1.002	Resultat for perioden		163.356	96.803

Balanser

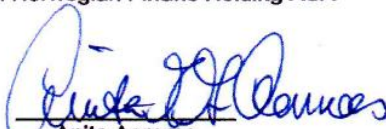
Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding-konsernet

31.12.11	31.12.12	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.12	31.12.11
Eiendeler					
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker	6	49.969	38.017
477	306	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6	99.771	26.507
-	-	Utlån til kunder	2,6	4.457.455	3.135.595
-	-	Sertifikater og obligasjoner	3,6	1.867.992	936.323
310.000	310.000	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
-	-	Immaterielle eiendeler	4	23.488	29.726
-	394	Utsatt skattefordel	8	625	563
-	-	Varige driftsmidler	4	830	841
2.254	5.060	Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	13	70.349	53.031
312.731	315.761	Sum eiendeler		6.570.479	4.220.603
Gjeld og egenkapital					
-	-	Innskudd fra kunder	6	5.626.927	3.576.716
-	-	Verdipapirgjeld	17	250.000	150.000
-	-	Betalbar skatt	8	63.219	27.235
-	-	Annen gjeld	9	19.448	29.504
1.365	1.306	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	33.602	27.311
-	-	Ansvarlig lånekapital	5	30.000	30.000
1.365	1.306	Sum gjeld		6.023.195	3.840.765
170.682	171.776	Aksjekapital	5	171.776	170.682
132.461	135.457	Overkursfond	5	135.457	132.461
8.223	7.221	Opptjent egenkapital	5	240.050	76.694
311.366	314.454	Sum egenkapital		547.284	379.837
312.731	315.761	Sum gjeld og egenkapital		6.570.479	4.220.603


Bærum, 25. februar 2013
Styret i Norwegian Finans Holding ASA


Bjørn N. Kise
styreleder


Anita Aarnæs
styremedlem


Ada Kjeseth
styremedlem


Kristin Farstad
styremedlem


Daniel Skjeldam
styremedlem


John Høstelund
styremedlem


Erik Jensen
administrerende direktør

Kontantstrøm

Norwegian Finans Holding ASA

Norwegian Finans Holding - konsernet

2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
		Kontantstrømmer fra operasjonelle hendelser		
14.807	-1.392	Resultat før skattekostnad	226.517	134.454
-	-	- Periodens betalte skatter	-27.235	-
-	-	- Ordinære avskrivninger	14.708	13.860
-	-	- Endring utlån	-1.321.860	-1.096.510
-	-	- Endring innskudd kunder	2.050.211	1.024.369
-	-	- Endring av verdipapirer	-931.669	-215.436
-2.254	-2.807	Endring andre fordringer	-	-
490	-	- Endring i andre tidsavgrensingsposter	-17.319	-24.871
-14.481	-58	Endring kortsiktig gjeld	-3.766	13.710
-1.439	-4.257	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10.413	-150.424
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-	-	- Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-673	-289
-	-	- Avgang varige driftsmidler	43	-
-	-	- Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-7.828	-5.223
-	-	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8.458	-5.512
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
-	-	- Obligasjonlån	100.000	150.000
-15	-16	Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-16	-15
1.365	4.101	Brutto innbetaling egenkapital	4.101	1.365
1.349	4.086	Netto kontantstrøm for finansieringsperioden	104.086	151.349
-90	-171	Netto kontantstrøm for perioden	85.215	-4.586
567	477	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	64.525	69.111
477	306	Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	149.740	64.525

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 Regnskapskikk.

1. Finansielle instrumenter

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

1.1. Utlån og garantier

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

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

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

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

Nedskrivning for tap dekker tap i engasjementsmassen som er 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. Porteføjevurdering 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.

2. Immaterielle eiendeler

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

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

3. Varige driftsmidler

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

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

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

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

4. Kundefordringer og andre fordringer

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

5. Gjeld og andre forpliktelser

Gjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

6. Tidsavgrensning

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

6.1. Periodisering av renter og gebyrer

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

6.2. Formidlingsprovisjon

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

6.3. Pensjoner

Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Banken har en innskuddsbasert ordning som innebærer at banken ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Banken har derfor ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det blir derfor ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Pr. 31.12.2012 var 42 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.

7. Sammenligningstall

Sammenligningstallene i balansen er 31.12.2011.

8. Kontantstrømsanalyse

Kontantstrømsanalysen 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 30 millioner kroner.

9. Konsolidering

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

10. Konsentrasjonsrisiko

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

Note 2. Utlån og garantier

Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA har ingen garantier pr. 31.12.2012.

Note 2.A. Utlån til og fordringer på kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.12	31.12.11
Kasse-/drifts- og brukskreditt	27.839	30.610
Kredittkort	1.217.967	802.478
Nedbetalingslån	3.376.132	2.410.261
Brutto utlån før nedskrivning av konstaterte tap	4.621.938	3.243.348
- individuelle nedskrivninger på utlån	79.057	50.639
Brutto utlån	4.542.880	3.192.709
- nedskrivninger på grupper av utlån	85.426	57.114
Netto utlån til og fordringer på kunder	4.457.455	3.135.595

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån		Potensiell eksponering trekkfasiliteter (brutto)	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Personkunder	4.542.880	3.192.709	9.364.267	6.362.044
Sum	4.542.880	3.192.709	9.364.267	6.362.044

Potensiell eksponering av trekkfasiliteter brutto utgjør brutto utlån med tillegg av ubenyttet kredittamme pr. 31.12.2012.

Note 2.C. Utlån og garantier fordelt etter geografi

<i>Brutto utlån. Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån	
	31.12.12	31.12.11
Akershus	668.012	490.528
Oslo	607.602	444.116
Hordaland	493.898	322.844
Rogaland	362.628	247.760
Buskerud	270.473	201.844
Østfold	280.644	200.409
Sør-Trøndelag	240.500	162.630
Nordland	225.578	147.300
Vestfold	210.523	148.696
Møre og Romsdal	193.511	129.536
Troms	166.276	120.460
Hedmark	152.290	111.701
Oppland	135.510	98.159
Telemark	127.594	87.382
Nord-Trøndelag	93.499	67.278
Vest-Agder	101.604	67.429
Finnmark	81.056	57.939
Aust-Agder	69.164	42.425
Sogn og Fjordane	62.519	44.273
Svalbard	-	1
Sum	4.542.880	3.192.709

Note 2.D. Tap på utlån og garantier

Alle kunder blir risikoklassifisert og risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingsprosessen.

Risikoklassifisering.

Kundene risikoklassifiseres basert på en søknadsscore. Risikoklassiferingen benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

Risikoklasser	Brutto utlån		Individuelle nedskrivninger på utlån/garantier		Individuelle nedskrivninger på grupper av utlån/garantier		Nedskrivninger på grupper av utlån/garantier	
	Beløp i tusen kroner	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11	31.12.12
A	833.738	497.878	2.827	1.728	1.531	897	10.647	1.216
B	1.533.553	1.040.140	12.523	7.611	6.978	5.042	19.083	5.064
C	972.348	812.524	32.793	22.116	8.687	4.835	11.383	7.767
D	570.889	415.910	13.099	9.035	5.597	3.528	6.706	7.992
E	621.100	413.000	15.893	8.744	7.326	4.074	7.153	15.881
Totalt klassifisert	4.531.628	3.179.452	77.135	49.234	30.119	18.375	54.973	37.920
Ikke klassifisert	11.252	13.257	1.922	1.405	234	36	100	783
Totalt	4.542.880	3.192.709	79.057	50.639	30.353	18.411	55.073	38.703

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

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

Note 2.E. Mislighold og tap på utlån

Beløp i tusen kroner	31.12.12	31.12.11
Misligholdte lån		
Brutto misligholdte lån	383.221	276.202
Individuelle nedskrivninger	79.057	50.639
Misligholdte lån	304.163	225.563
Individuelle gruppenedskrivninger	30.353	18.411
Netto misligholdte lån	273.810	207.152
Misligholdte lån er alle lån som er overtrukket 90 dager etter forfall, hvorav presterende lån utgjorde	85.158	54.879
Beløp i tusen kroner	2012	2011
Periodens nedskrivninger på utlån		
Periodens endring i gruppenedskrivninger	16.370	18.895
Periodens endring i individuelle gruppenedskrivninger	11.942	959
Konstaterte tap som det tidligere er avsatt for	31.370	22.092
Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt for	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2.948	-3.143
Periodens nedskrivninger på utlån	56.733	38.803

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

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

2012

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Ikke forfalt	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	Totalt
Utlån og fordringer på kunder							
- Personmarked	3.761.835	132.733	183.691	123.859	34.597	306.165	4.542.880
Sum	3.761.835	132.733	183.691	123.859	34.597	306.165	4.542.880

2011

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Ikke forfalt	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	Totalt
Utlån og fordringer på kunder							
- Personmarked	2.621.445	36.005	196.770	78.523	22.479	237.487	3.192.709
Sum	2.621.445	36.005	196.770	78.523	22.479	237.487	3.192.709

Note 2.G. Spesifisering av renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.355	2.540
Obligasjoner og sertifikater	42.259	29.234
Utlån til og fordringer på kunder		
- Nedbetalingslån	434.597	306.453
- Kasse- og brukskreditt	156.386	87.176
Andre renteinntekter og lignende inntekter	1.026	-
Sum renteinntekter	636.623	425.403

Gjennomsnittlig rente på obligasjoner og sertifikater var 2,81 % i 2012 og 3,26 % i 2011.

Note 3. Certifikater og obligasjoner

Note 3.A. Certifikater og obligasjoner fordeler seg som følger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.12	31.12.11
Omløpsobligasjoner	1.142.015	511.922
Sertifikater	725.976	424.400
Sum	1.867.992	936.323

Note 3.B. Ovenstående verdipapirportefølje fordeler seg som følger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.12				31.12.11			
	Pålydende	Historisk kostpris	Balansført verdi	Virkelig verdi	Pålydende	Historisk kostpris	Balansført verdi	Virkelig verdi
Risikovekt 0%	668.000	663.264	663.264	663.235	335.000	332.455	333.306	333.306
Risikovekt 10%	-	-	-	-	-	-	-	-
Risikovekt 20%	1.203.500	1.204.727	1.204.727	1.213.144	600.500	604.740	603.017	603.017
Risikovekt 100%	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1.871.500	1.867.992	1.867.992	1.876.379	935.500	937.196	936.323	936.323
Ikke børsnoterte obligasjoner	127.500	127.344	127.344	127.898	124.000	124.002	123.988	123.988
Børsnoterte obligasjoner	1.744.000	1.740.648	1.740.648	1.748.481	811.500	813.193	812.335	812.335
Totalt	1.871.500	1.867.992	1.867.992	1.876.379	935.500	937.196	936.323	936.323
Bank	1.104.500	1.105.196	1.105.196	1.113.511	574.000	578.195	576.476	576.476
Andre finansielle foretak	99.000	99.531	99.531	99.634	26.500	26.545	26.540	26.540
Stat	668.000	663.264	663.264	663.235	335.000	332.455	333.306	333.306
Sum obligasjoner	1.871.500	1.867.992	1.867.992	1.876.379	935.500	937.196	936.323	936.323

Beholdningsendringer - virkelig verdi	2012	2011
Inngående balanse 01.01	936.322	721.511
Tilgang	938.850	216.018
Avgang	-	-
Opp-/Nedskrivninger	-1.207	1.207
Utgående balanse 31.12	1.876.379	936.322

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

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

Note 4. Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Totalt
Anskaffelseskost				
Pr. 1.1.11	39.505	12.500	17.337	69.342
Tilgang	5.223	-	-	5.223
Avgang	-	-	-	-
Pr. 1.1.12	44.728	12.500	17.337	74.565
Tilgang	7.828	-	-	7.828
Avgang	-	-	-	-
Pr. 31.12.12	52.557	12.500	17.337	82.394
Avskrivninger				
Pr. 1.1.11	19.017	7.708	5.071	31.797
Årets avskrivninger	8.510	2.500	2.034	13.044
Pr. 1.1.12	27.527	10.208	7.104	44.842
Årets avskrivninger	9.742	2.292	2.034	14.067
Pr. 31.12.12	37.269	12.500	9.138	58.910
Bokført verdi pr. 31.12.11	17.201	2.292	10.233	29.727
Bokført verdi pr. 31.12.12	15.289	-	8.199	23.488

Immaterielle eiendeler inkluderer tilknytningsavgift (Finans Norge) som gir tilgang til fellesområdene innen betalingsformidling med bokført verdi pr. 31.12.2012 på 8,2 millioner kroner, og bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling med bokført verdi pr. 31.12.2012 på 15,3 millioner kroner.

Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Påkostning leide lokaler	Hardware	Totalt
Anskaffelseskost					
Pr. 1.1.11	1.326	2.047	528	1.344	5.245
Tilgang	-	-	-	289	289
Avgang	-	-	-	-	-
Pr. 31.12.11	1.326	2.047	528	1.633	5.534
Tilgang	600	33	-	41	674
Avgang	-43	-	-	-	-43
Pr. 31.12.12	1.883	2.081	528	1.674	6.165
Avskrivninger					
Pr. 1.1.11	826	1.278	515	1.256	3.876
Årets avskrivninger	260	471	13	74	817
Pr. 31.12.11	1.086	1.749	528	1.330	4.693
Årets avskrivninger	247	280	-	114	641
Pr. 31.12.12	1.333	2.029	528	1.445	5.335
Bokført verdi pr. 31.12.11	240	298	-	303	841
Bokført verdi pr. 31.12.12	550	52	-	229	830

Note 5. Ansvarlig kapital

Note 5.A. Egenkapital og aksjonærer

Tabellene under viser endringer i egenkapitalen:

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.11	170.000	131.790	-2.437	299.352
Kapitalforhøyelse	682	671	-	1.353
Mottatt konsernbidrag	-	-	12.428	12.428
Årets overskudd/underskudd	-	-	-1.767	-1.767
Balanse pr. 31.12.11	170.682	132.461	8.223	311.366
Kapitalforhøyelse	1.094	2.997	-	4.090
Årets overskudd/underskudd	-	-	-1.002	-1.002
Balanse pr. 31.12.12	171.776	135.457	7.221	314.454

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Totalt
Balanse pr. 1.1.11	170.000	131.768	-20.090	281.678
Kapitalforhøyelse	682	671	-	1.353
Korreksjon emisjonskostnader 2010	-	22	-22	-
Årets overskudd/underskudd	-	-	96.803	96.803
Balanse pr. 31.12.11	170.682	132.461	76.694	379.837
Kapitalforhøyelse	1.094	2.997	-	4.090
Årets overskudd/underskudd	-	-	163.356	163.356
Balanse pr. 31.12.12	171.776	135.457	240.050	547.284

De 20 største aksjonærene pr. 31.12.2012 er:

Aksjonær	Beholdning	Andel
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	34.355.195	20,00 %
GOLDMAN SACHS INT. -	15.937.346	9,28 %
APOLLO ASSET LIMITED	14.700.000	8,56 %
LAGUAN AS	12.871.013	7,49 %
SKAGEN VEKST	9.018.107	5,25 %
BORAK AS	8.580.454	5,00 %
MP PENSJON PK	8.000.000	4,66 %
SPENCER TRADING INC	6.817.219	3,97 %
TVENGE TORSTEIN INGV	5.014.635	2,92 %
VERDIPAPIRFONDET OME	4.659.100	2,71 %
KLP AKSJE NORGE VPF	4.325.368	2,52 %
LARS HENRIK HØIE	4.150.000	2,42 %
SNEISUNGEN AS	3.720.333	2,17 %
BLYSTAD ARNE	3.182.781	1,85 %
PORTILLO HOLDING AS	2.500.000	1,46 %
JENSEN ERIK	1.313.373	0,76 %
SVINDAL AKSEL LUND	1.180.000	0,69 %
SNIPTIND HOLDING AS	1.150.000	0,67 %
SOLBERG PETTER	1.090.000	0,63 %
SIX SIS AG	1.010.000	0,59 %

Note 5.B. Kapitaldekning

Lovkravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Konesjonsbetingelsene pålegger at ansvarlig kapital skal utgjøre minimum 10%. Den ansvarlige kapital består av kjernekapital og tilleggskapital. Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen. Ansvarlig lånekapital med under 5 år gjenværende løpetid skal reduseres med 20 % hvert år.

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
170.682	171.776	Aksjekapital	171.776	170.682
132.461	135.457	+ Overkursfond	135.457	132.461
8.223	7.221	+ Annen egenkapital	240.050	76.694
-	-	- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	24.113	30.289
311.366	314.454	Kjernekapital	523.171	349.548
-	-	+ Tilleggskapital	30.000	30.000
311.366	314.454	Netto ansvarlig kapital	553.171	379.548
Beregningsgrunnlag				
Kredittrisiko				
-	-	Fra eiendelene 10 %	-	-
95	61	+ Fra eiendelene 20 %	260.900	125.809
-	-	+ Fra eiendelene 75 %	3.238.331	2.225.359
312.254	315.060	+ Fra eiendelene 100 %	375.343	279.435
-	-	+ Fra eiendelene 150 %	-	-
-	-	+ Andre poster utenom balansen	3.334	3.081
-	-	- Tapsavsetning som ikke kan medregnes	85.426	57.114
-	-	+ Operasjonell risiko	402.792	217.883
312.349	315.121	Sum beregningsgrunnlag	4.195.274	2.794.453
99,69 %	99,79 %	Kjernekapital i %	12,47 %	12,51 %
99,69 %	99,79 %	Ansvarlig kapital i %	13,19 %	13,58 %

Note 6. Likviditetsforhold og finansiering

Opplysninger om vilkår på balanseposter.

Note 6.A. Restløpetid for hovedposter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.2012 Totalt
Konter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	49.969	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	99.771	99.771
Netto utlån til og fordringer på kunder	52.568	98.267	389.801	1.409.298	1.363.673	1.143.847	4.457.455
Obligasjoner og sertifikater	-	-	755.804	1.112.188	-	-	1.867.992
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	95.293	95.293
Sum eiendelsposter	52.568	98.267	1.145.605	2.521.486	1.363.673	1.388.879	6.570.479
Ansvarlig lån	-	-	-	-	30.000	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	5.626.927	5.626.927
Verdipapirgjeld	-	-	-	250.000	-	-	250.000
Ikke rentebærende gjeld	24.051	10.613	81.604	-	-	-	116.268
Egenkapital	-	-	-	-	-	547.284	547.284
Sum gjeld og egenkapital	24.051	10.613	81.604	250.000	30.000	6.174.210	6.570.479

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten løpetid	31.12.2011 Totalt
Konter og fordringer på sentralbanken	-	-	-	-	-	38.017	38.017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	26.507	26.507
Netto utlån til og fordringer på kunder	32.105	59.282	258.914	1.074.339	888.505	822.451	3.135.595
Obligasjoner og sertifikater	-	124.650	268.739	542.933	-	-	936.323
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	-	84.161	84.161
Sum eiendelsposter	32.105	183.932	527.653	1.617.272	888.505	971.136	4.220.603
Ansvarlig lån	-	-	-	-	30.000	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	-	3.576.716	3.576.716
Verdipapirgjeld	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Ikke rentebærende gjeld	22.720	34.095	27.235	-	-	-	84.050
Egenkapital	-	-	-	-	-	379.837	379.837
Sum gjeld og egenkapital	22.720	34.095	27.235	150.000	30.000	3.956.553	4.220.603

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at banken ikke er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling. Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet, da en stor andel av bankens aktiva består av lett omsettelige verdipapirer. Aktivsiden er finansiert med kjerneinnskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. Banken styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditetsforfallsoversikter. For ytterligere kommentarer se årsberetningen.

Bundne skattetreksmidler utgjør 1,2 millioner kroner.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	31.12.2012 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	49.969	-	-	-	-	-	49.969
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	99.771	-	-	-	-	-	99.771
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	4.457.455	-	-	-	-	4.457.455
Obligasjoner og sertifikater	191.495	905.197	662.930	108.370	-	-	1.867.992
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	95.293	95.293
Sum eiendelsposter	341.234	5.362.652	662.930	108.370	-	95.293	6.570.479
Ansvarlig lån	-	30.000	-	-	-	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	5.626.927	-	-	-	-	5.626.927
Verdipapirgjeld	-	250.000	-	-	-	-	250.000
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	116.268	116.268
Egenkapital	-	-	-	-	-	547.284	547.284
Sum gjeld og egenkapital	-	5.906.927	-	-	-	663.552	6.570.479

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	31.12.2011 Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanken	38.017	-	-	-	-	-	38.017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	26.507	-	-	-	-	-	26.507
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	3.135.595	-	-	-	-	3.135.595
Obligasjoner og sertifikater	-	-	542.820	324.513	68.990	-	936.323
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	84.161	84.161
Sum eiendelsposter	64.524	3.135.595	542.820	324.513	68.990	84.161	4.220.603
Ansvarlig lån	-	30.000	-	-	-	-	30.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	3.576.716	-	-	-	-	3.576.716
Verdipapirgjeld	-	150.000	-	-	-	-	150.000
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	84.050	84.050
Egenkapital	-	-	-	-	-	379.837	379.837
Sum gjeld og egenkapital	-	3.756.716	-	-	-	463.887	4.220.603

Renterisiko

Styret i Norwegian Finans Holding ASA 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 er begrenset til eksponering mot enkelte utenlandske leverandører.

Gjennomsnittlig rente

Gjennomsnittlig rente på innskudd var 3,52 % i 2012 og 3,34 % i 2011.

Note 6.C. Markedsrisiko knyttet til renterisiko

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Renterisiko, 1 % endring	
	2012	2011
Konter og fordringer på sentralbanker	-123	-92
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-245	-64
Utlån til kunder	-10.939	-7.620
Sertifikater og obligasjoner	-5.501	-2.913
Sum eiendeler	-16.808	-10.690
Innskudd fra kunder	13.809	8.692
Verdipapirgjeld	614	365
Ansvarlig lånekapital	74	73
Sum gjeld	14.496	9.130
Total renterisiko, virkelig verdi før skatt*	-2.311	-1.560

* Negativ fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang

Note 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Note 7.A. Spesifikasjon i henhold til årsregnskapsforskriften

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2011	2012	<i>Beløp i tusen kroner</i>	2012	2011
1.264	1.114	Lønn	34.743	29.782
178	157	Arbeidsgiveravgift	4.971	3.843
-	-	Pensjonspremie	1.223	1.113
-	-	Sosiale kostnader	947	895
1.442	1.271	Sum lønn m.v.	41.884	35.634
135	13	Administrasjonskostnader	150.574	109.472
1.577	1.284	Sum lønn og adm. kostnader	192.458	145.105

For spesifikasjon av administrasjonskostnadene se note 12. Det foreligger ingen forpliktelser i forbindelse med opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv hos daglig leder eller styre.

Note 7.B. Antall ansatte per 31.12.2012, lønn og honorarer

Banken har pr. 31.12.2012, 42 fast ansatte, tilsvarende 41,3 årsverk.

Beløp i tusen kroner	2012			2011		
	Lønn	Pensjons- premie	Godtgjørelse	Lønn	Pensjons- premie	Godtgjørelse
Samlet lønn, pensjonsforpliktelse og annen godtgjørelse						
Administrerende direktør	1.959	60	948	1.871	58	408
Leder økonomi og finans	1.343	60	668	1.307	58	274
Leder marked	1.157	60	473	1.012	58	238
Leder drift	1.509	60	475	1.182	58	285
Leder IT	1.017	60	523	952	58	224
Leder risk	1.017	60	554	959	58	287
Sum	8.003	360	3.641	7.283	348	1.716

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

Honorar til styrende organer

Norwegian Finans Holding ASA				Norwegian Finans Holding-konsernet			
2011		2012		2012		2011	
Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse	Utbetalte honorarer	Total godtgjørelse
620	620	865	865	1.590	1.590	1.450	1.450
178	178	178	178	355	355	355	355
90	90	90	90	180	180	180	180
888	888	1.133	1.133	2.125	2.125	1.985	1.985

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 5,50 % 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 2010 til 2012.

Avsetning for bonus for 2012, inkludert arbeidsgiveravgift, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2013, utgjør 10 millioner kroner.

Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
100	50	Lovpålagt revisjon (inkludert mva.)	725	690
-	19	Skatterådgivning	56	-
11	13	Attestasjonstjenester ifbm. kapitalforhøyelse (ført mot egenkapital)	13	11
83	-	Andre attestasjonstjenester	38	173
194	81	Sum	831	874

Note 8. Opplysninger om skatter

Note 8.A. Skatt

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
-	-	Netto midlertidige forskjeller	-826	-2.009
-	-1.408	Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-1.408	-
-	-1.408	Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-2.234	-2.009
-	-394	Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-625	-563
-	-394	Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	-625	-563

2011	2012	Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2012	2011
14.807	-1.392	Resultat før skattekostnad	226.517	134.454
-	-	Permanente forskjeller	-944	14
14.807	-1.392	Grunnlag for årets skattekostnad	225.573	134.468
-	-	Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	-1.183	1.549
-14.791	1.408	Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	1.408	-38.734
-15	-16	Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-16	-15
-	-	Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	225.782	97.267
Fordeling av skattekostnaden				
-	-	Betalbar skatt (28 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	63.219	27.235
-	-	Sum betalbar skatt	63.219	27.235
4	4	Skattevirkning av emisjonskostnad som er ført direkte mot egenkapitalen	4	4
4.142	-394	Endring i utsatt skatt/skattefordel	-63	10.412
4.146	-390	Skattekostnad (28 % av grunnlag for årets skattekostnad)	63.160	37.651

Note 9. Annen gjeld og spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
-	-	Leverandørgjeld	14.355	24.974
-	-	Skattetrekk	1.179	1.054
-	-	Merverdiavgift	171	81
-	-	Øvrig gjeld	3.742	3.396
-	-	Sum	19.448	29.504

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

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
-	-	Betalingsformidling	25.682	17.871
-	-	Forsikringstjenester	15.133	8.879
-	-	Andre gebyrer og provisjonsinntekter	19.643	14.674
-	-	Sum	60.458	41.425

Note 11. Andre driftskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
-	-	Kostnad leie av lokaler osv	1.715	2.211
-	-	Maskiner, inventar og transportmidler	175	543
-	-	Forsikring	627	564
194	69	Revisor	744	784
-	-	Andre driftskostnader	4.048	3.654
194	69	Sum	7.308	7.756

Note 12. Administrasjonskostnader, spesifikasjon av enkeltposter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
135	13	Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	5.927	5.418
-	-	Resultatbasert honorar til Norwegian Air Shuttle ASA	5.000	5.000
-	-	IT drift	22.761	18.839
-	-	Salg og markedsføring	109.466	74.388
-	-	Andre administrasjonskostnader	7.421	5.827
135	13	Sum	150.574	109.472

Note 13. Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
-	-	Formidlingsprovisjoner	44.411	36.263
2.254	5.060	Andre fordringer	274	449
-	-	Opptjente, ikke mottatte inntekter	23.223	15.777
-	-	Forskuddsbetalte kostnader	2.442	541
2.254	5.060	Sum	70.349	53.031

Note 14. Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

Norwegian Finans Holding ASA			Norwegian Finans Holding-konsernet	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
-	-	Norwegian Air Shuttle	7.546	3.217
-	-	Feriepenger	2.552	2.198
-	-	Arbeidsgiveravgift	972	843
38	-	Påløpte ikke forfalte kostnader	10.116	10.178
1.327	1.306	Påløpte honorarer	2.381	2.701
-	-	Bonus	10.035	8.174
1.365	1.306	Sum	33.602	27.311

Note 15. Leieavtaler

Konsernet er samlokalisert med Norwegian Air Shuttle. Det er inngått leieavtale i Oksøyveien 3, Lysaker. Avtalen løper ut 31.03.2016, hvorefter leieforholdet opphører uten oppsigelse. Årlig leie utgjør 1,7 millioner kroner. I tillegg kommer felleskostnader.

Note 16. Nærstående parter

Bank Norwegian og Norwegian Air Shuttle ASA har inngått en avtale om at banken kan bruke merkenavnet Norwegian samt IP-rettigheter mot en godtgjørelse til Norwegian Air Shuttle ASA. Godtgjørelse for 2012 er 5,0 millioner kroner, tilsvarende 2011. Partene har også en avtale om samarbeid om kredittkort, lojalitetsprogram og salgsfinansiering. For dette betaler banken en godtgjørelse til Norwegian Air Shuttle ASA. Avtalen ble endret i oktober 2010 i tilknytning til at Bank Norwegian har startet egen kredittkortvirksomhet. Endringen omhandler nytt vederlag for bankens tilknytning til lojalitetsprogrammet og rekruttering av kredittkortkunder. Avtalen er under reforhandling. Banken har et ansvarlig lån på 30 millioner kroner fra Norwegian Air Shuttle. Lånet forfaller 2019, men kan tilbakebetales 2014. Rentesats er 3M NIBOR + 6,00 %-poeng. Påløpte renter i 2012 utgjør 2,6 millioner kroner.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100% av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671). Banken har pr. 31.12.2012 en gjeld til Norwegian Finans Holding på 5,1 millioner kroner, mot 2,3 millioner kroner pr. 31.12.2011.

Note 17. Verdipapirgjeld

Floating rate note obligasjonslån med forfall juni 2014 og med en kupong på 3M NIBOR + 1,50 %-poeng.



Til generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norwegian Finans Holding ASA som består av selskapsregnskap, som viser et underskudd på kr 1 002 314, og konsernregnskap, som viser et overskudd på kr 163 356 209. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, 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 regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Norwegian Finans Holding ASA' finansielle stilling per 31. desember 2012 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. februar 2013
PricewaterhouseCoopers AS



Bjørn Rydland
Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS BERETNING 2012

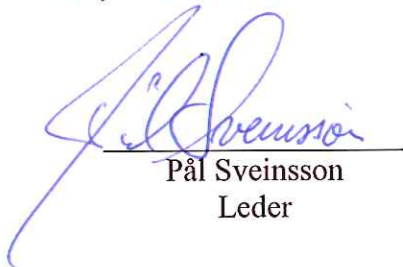
Til: Representantskapet i Norwegian Finans Holding ASA

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

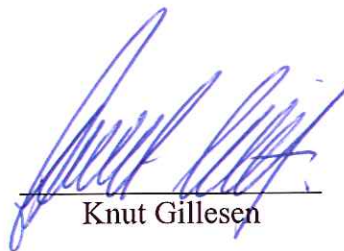
Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2012 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for Norwegian Finans Holding ASA.

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 2012.

Oslo, 4. mars 2013



Pål Sveinsson
Leder



Knut Gillesen



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 2012.

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

Bærum, 21. mars 2013


Tord Meling


Lars Ola Kjos


Dag Håvard Haug Hansen