

**Delårsrapport 1. kvartal 2017**

**Norwegian Finans Holding ASA**

# Norwegian Finans Holding ASA

## Delårsrapport 1. kvartal 2017

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 %. Norwegian Finans Holding ASA er notert på Oslo Børs med ticker NOFI.

Bank Norwegian startet driften i november 2007 og tilbyr forbrukslån, kredittkort og innskudd til personkunder gjennom internett i det nordiske markedet. Bank Norwegian tilbyr, i samarbeid med flyselskapet Norwegian, et kombinert kredittkort og fordelskort. Banken startet virksomhet i Sverige i mai 2013. I desember 2015 lanserte banken virksomhet i Danmark og Finland, hvor det først ble tilbudt lån og innskudd. Kredittkort ble lansert i juni 2016.

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

Banken har ved utgangen av 1. kvartal 2017 en kundemasse på 1.033.100 kunder, fordelt på 738.000 kredittkortkunder, 158.300 lånekunder og 136.800 innskuddskunder.

### Resultatregnskap for 1. kvartal 2017

Regnskapsføringen av formidlingsprovisjon til agenter er i 1. kvartal reklassifisert i henhold til IAS 38 og IAS 39. Historiske tall er omarbeidet. Endringene er redegjort for i notene.

Konsernets totalresultat utgjorde 328,5 mill.kr, sammenlignet med 290,0 mill.kr i 4. kvartal 2016. Årlig egenkapitalavkastning i 1. kvartal utgjorde 38,3 %, mens total kapitalavkastningen utgjorde 4,0 %.

Netto renteinntekter utgjorde 825,7 mill.kr, en økning på 72,8 mill.kr fra 4. kvartal. Netto rentemargin utgjorde 10,3 %, uendret fra 4. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til 44,3 mill.kr sammenlignet med 17,4 mill.kr i 4. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte 16,8 mill.kr til 38,7 mill.kr. Økningen skyldes økt aktivitet samt oppstart av forsikringsformidling i Danmark og Finland. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde 5,5 mill.kr, sammenlignet med et tap på 4,6 mill.kr i 4. kvartal.

Sum driftskostnader utgjorde 258,3 mill.kr sammenlignet med 260,7 mill.kr i 4. kvartal. Personalkostnader økte 4,7 mill.kr som følge av periodiseringsforhold. Administrasjonskostnader falt 7,4 mill.kr, hovedsakelig på grunn av reduserte markedsføringskostnader. Avskrivninger økte 0,1 mill.kr. Andre driftskostnader økte med 0,2 mill.kr.

Bankens nedskrivninger på utlån utgjorde 177,2 mill.kr, en økning på 32,6 mill.kr fra 4. kvartal. Nedskrivningene tilsvarte 2,6 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 2,4 % i 4. kvartal. Økningen skyldes hovedsakelig økte nedskrivninger på norske lån. Brutto misligholdte lån utgjorde 2.069 mill.kr, mot 1.654 mill.kr ved utgangen av 2016. Relativt til brutto utlån utgjorde misligholdte lån 7,3 % av brutto utlån, sammenlignet med 6,5 % ved utgangen av forrige kvartal. Brutto ikke-presterende lån utgjorde 4,8 % av brutto utlån, sammenlignet med 4,2 % pr. 31.12.2016.

### Balanseregnskap pr. 31.3.2017

Forvaltningskapitalen økte 4.729 mill.kr i kvartalet og utgjorde 35.131 mill.kr.

Netto utlån til kunder økte 2.619 mill.kr og utgjorde 27.153 mill.kr. Nedbetalingslån utgjorde 21.063 mill.kr og kredittkortlån utgjorde 7.097 mill.kr.

Innskudd fra kunder steg med 3.826 mill.kr og utgjorde 28.250 mill.kr ved kvartalsskiftet.

Likviditetsbeholdningen steg 2.072 mill.kr og utgjorde 7.699 mill.kr, tilsvarende 21,9 % av forvaltningskapitalen.

Basert på økte pilar 2-krav, ble det i 1. kvartal foretatt en rettet emisjon på 500 mill.kr i Norwegian Finans Holding. Sum egenkapital utgjorde 4.151 mill.kr, sammenlignet med 3.335 mill.kr pr. 31.12.2016. Kapitaldekningen var 17,5 %, kjernekapitaldekningen 16,4 % og ren kjernekapitaldekning 15,0 %.

Det er foretatt en begrenset revisjon av regnskapet pr. 31.3.2017, og hele resultatet er tillagt ansvarlig kapital.

### Utsiktene for resten av året

Konjunkturutviklingen er ulik i de nordiske markedene. Konsernet opererer. Norsk økonomi viser tiltagende vekst og stabil arbeidsledighet. Svensk økonomi viser noe økt vekst, mens arbeidsledigheten har stabilisert seg på et lavt nivå i historisk sammenheng. Dansk og finsk økonomi viser moderat vekst, og fallende arbeidsledighet. Økt arbeidsledighet kan medføre et høyere nedskrivningsnivå.

Rentenivået i landene hvor konsernet er representert forventes å holde seg lavt. Konsernet forventes å dra fordel av rentenivået gjennom lave finansieringskostnader.

Resultatveksten forventes å fortsette gjennom økte utlån, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet. Det nordiske markedet for usikret kreditt er preget av økende konkurranse. Økt konkurranse vil kunne medføre høyere kunderekutteringskostnad, marginpress og lavere vekst.

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

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

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

Kredittkvaliteten i Norge viser en jevn utvikling og nedskrivningsnivået på utlån forventes å være stabilt fremover. Etter salget av porteføljen av misligholdte lån i Sverige, forventes misligholdet gradvis å stige mot et

normalisert nivå. For den finske porteføljen ser kredittkvaliteten ut til å ha stabilisert seg, mens den danske porteføljen viser en positiv trend. Det forventes fortsatt relativt høye tap i Danmark fremover.

Banken har påklaget Finanstilsynets vedtak om pilar 2-krav og vil kommunisere reviderte kapitaldekningsmålsetninger etter at det foreligger et endelig vedtak.

Banken vil anpasse utlånsveksten for å tilfredsstillende myndighetspålagte kapitalkrav innen 30.9.2017.

Eksisterende kapitalbase, interngenerering av kapital samt planlagt utstedelse av ansvarlig kapital anses tilstrekkelig for bankens vekstambisjoner.

Bærum, 3. mai 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

---

Bjørn H. Kise  
styreleder

---

Anita Aarnæs  
styremedlem

---

John Høstelend  
styremedlem

---

Brede G. Huser  
styremedlem

---

Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding-konsernet		
		1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Sum renteinntekter		934.049	551.046	2.791.102
Sum rentekostnader		108.347	82.079	337.640
<b>Netto renteinntekter</b>	9	<b>825.702</b>	<b>468.966</b>	<b>2.453.461</b>
Provisjonsinntekter m.v.	10	80.892	55.602	246.613
Provisjonskostnader m.v.	10	42.149	21.282	119.415
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	11	5.516	6.916	74.064
Andre inntekter		-	-	170
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>44.258</b>	<b>41.237</b>	<b>201.432</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>869.960</b>	<b>510.203</b>	<b>2.654.893</b>
Personalkostnader		19.394	17.751	66.004
Administrasjonskostnader	12	215.979	158.437	773.487
Avskrivninger		11.375	9.902	42.427
Andre kostnader	13	11.589	8.863	46.911
<b>Sum driftskostnader før nedskrivning på utlån</b>		<b>258.336</b>	<b>194.954</b>	<b>928.828</b>
Nedskrivninger på utlån	3	177.224	95.027	468.257
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>434.400</b>	<b>220.222</b>	<b>1.257.808</b>
Skattekostnad		108.609	55.055	298.371
<b>Resultat for perioden</b>		<b>325.791</b>	<b>165.167</b>	<b>959.437</b>
Resultat pr. aksje (kroner)		1,80	0,95	5,38
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		1,80	0,95	5,38

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding-konsernet		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
<b>Resultat for perioden</b>	<b>325.791</b>	<b>165.167</b>	<b>959.437</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	2.691	-	-35.700
Skatt	-20	-	268
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>2.671</b>	<b>-</b>	<b>-35.433</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>328.462</b>	<b>165.167</b>	<b>924.005</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding-konsernet		
		31.3.17	31.3.16	31.12.16
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8, 15	59.986	58.971	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8, 15	1.071.771	437.324	1.103.359
Utlån til kunder	4, 5, 6, 15	27.152.968	16.271.190	24.533.983
Sertifikater og obligasjoner	14	6.567.532	3.331.623	4.464.203
Finansielle derivater	14	2.578	6.683	-
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	14	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	14, 17	27.437	60.446	24.745
Immaterielle eiendeler		113.698	101.685	107.826
Utsatt skattefordel		7.925	8.404	7.717
Varige driftsmidler		54	461	65
Fordringer og forskuddsbetalte kostnader	18	126.469	84.714	99.919
<b>Sum eiendeler</b>		<b>35.130.859</b>	<b>20.361.943</b>	<b>30.402.252</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder	15	28.249.846	15.928.036	24.423.773
Verdipapirgjeld	15, 16	1.798.667	1.880.311	1.823.973
Finansielle derivater	14	-	-	6.780
Betalbar skatt		310.971	191.939	297.468
Annen gjeld	19	253.117	58.931	140.764
Påløpte kostnader	20	92.092	88.975	99.302
Ansvarlig lånekapital	15, 16	274.892	174.971	274.915
<b>Sum gjeld</b>		<b>30.979.585</b>	<b>18.323.163</b>	<b>27.066.976</b>
Aksjekapital		186.619	173.195	180.105
Overkurs		966.825	150.402	481.980
Evigvarende fondsobligasjon		335.000	125.000	335.000
Opptjent egenkapital		2.662.831	1.590.183	2.338.191
<b>Sum egenkapital</b>	21	<b>4.151.274</b>	<b>2.038.780</b>	<b>3.335.276</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>35.130.859</b>	<b>20.361.943</b>	<b>30.402.252</b>

Bærum, 3. mai 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

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

\_\_\_\_\_  
Anita Aarnæs  
styremedlem

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

\_\_\_\_\_  
Brede G. Huser  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding-konsernet		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Periodens resultat etter skatt	328.462	165.167	924.005
Urealisert valutagevinst og -tap	7.018	-20.167	72.541
Avskrivninger	11.375	9.902	14.092
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-	-	-170
Tap på utlån og garantier	177.224	95.027	468.257
Endring utlån	-2.796.208	-2.488.508	-11.062.706
Endring innskudd kunder	3.826.073	2.561.446	11.057.183
Endring av verdipapirer	-2.103.329	-363.093	-1.495.673
Endring i eiendeler tilgjengelig for salg, før skatt	-2.691	-	-21.959
Endring øvrige fordringer	-34.728	-31.374	-95.284
Endring øvrig gjeld	111.866	17.538	218.523
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-474.939</b>	<b>-54.063</b>	<b>78.808</b>
Innbetaling ved oppgjør av eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	57.659
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-11.843	-6.138	-22.094
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	-	-	450
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-11.843</b>	<b>-6.138</b>	<b>36.016</b>
Innbetaling egenkapital	491.359	-	340.637
Endring i obligasjonslån	-25.306	740	-55.597
Endring i ansvarlig lånekapital	-23	9	99.953
Utstedelse ny evigvarende fondsobligasjon	-	-	209.160
Utbetaling til fondsobligasjonsinvestorer	-3.824	-1.249	-9.912
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>462.206</b>	<b>-500</b>	<b>584.240</b>
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	-7.018	20.167	-72.541
Netto kontantstrøm for perioden	-31.594	-40.534	626.523
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1.163.351	536.828	536.828
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>1.131.757</b>	<b>496.294</b>	<b>1.163.351</b>

## Endringer i egenkapital

Norwegian Finans Holding-konsernet

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Evigvarende fondsobligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.16</b>	<b>180.105</b>	<b>481.980</b>	<b>335.000</b>	<b>2.338.191</b>	<b>3.335.276</b>
Resultat for perioden	-	-	-	325.791	325.791
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	2.671	2.671
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>328.462</b>	<b>328.462</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-3.824	-3.824
Skatt	-	-	-	-	-
Kapitalforhøyelse	6.515	493.485	-	-	500.000
Emisjonsutgifter	-	-8.641	-	-	-8.641
Utstedt evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-	-
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-
<b>Balanse 31.3.17</b>	<b>186.619</b>	<b>966.825</b>	<b>335.000</b>	<b>2.662.830</b>	<b>4.151.274</b>
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	<b>125.000</b>	<b>1.422.685</b>	<b>1.871.282</b>
Resultat for perioden	-	-	-	165.167	165.167
<b>Totalresultat for perioden</b>	-	-	-	<b>165.167</b>	<b>165.167</b>
Utbetalte renter evigvarende fondsobligasjon	-	-	-	-1.666	-1.666
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	3.997	3.997
<b>Balanse 31.3.16</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	<b>125.000</b>	<b>1.590.183</b>	<b>2.038.780</b>

# Noter Norwegian Finans Holding-konsernet

## Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

---

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av den europeiske union, herunder IAS 34 *Delårsrapportering*. Delårsregnskapet for 1. kvartal 2017 er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som beskrevet i årsregnskapet for 2016, og bør leses i sammenheng med dette.

### Regnskapsstandarder som er vedtatt, men ikke implementert i 2016

#### *IFRS 9 Finansielle instrumenter*

IASB har publisert den endelige versjonen av IFRS 9 Finansielle instrumenter, som skal erstatte IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 medfører endringer i reglene for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, nedskrivning av finansielle eiendeler og sikringsbøker. Standarden trer i kraft for årsregnskap som begynner 1. januar 2018 eller senere, med mulighet for tidlig anvendelse. Standarden skal anvendes retrospektivt, med unntak av sikringsbøker. Omarbeiding av sammenligningstall er ikke påkrevd. Standarden ble EU-godkjent i 4. kvartal 2016.

Reglene for klassifisering og måling av finansielle eiendeler i IFRS 9 er mer prinsippbasert enn reglene i IAS 39. Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 vurderes etter foretakets forretningsmodell og eiendelenes kontantstrømmer. Banken har gjennomført en initiell vurdering av balansen med hensyn til klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Banken har identifisert to finansielle instrumenter hvor det vil oppstå endringer fra dagens klassifisering. Klassifisering og måling av bankens finansielle forpliktelser vil ikke bli endret ved overgangen til IFRS 9.

Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner holdes for å motta kontraktens kontantstrømmer og for salg. Disse skal derfor klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (med reklassifisering), mens de etter IAS 39 er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Videre er eiendeler tilgjengelig for salg, som består av bankens eierinteresse i Visa Norge FLI, klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (med reklassifisering). Denne eiendelen holdes for salg, og skal etter IFRS 9 klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Banken har så langt ikke trukket noen konklusjoner for hva som for bankens utlån, vil utgjøre en vesentlig økning i kredittrisiko. Kreditteksponeringen er betydelig og det må følgelig forventes som en konsekvens av overgang til IFRS 9, at det vil forekomme endringer i bankens nedskrivninger. Pålitelige kvantitative estimater for endringene i nedskrivninger foreligger ennå ikke.

Det er utarbeidet en stram utviklings- og implementeringsplan for oppsett av nedskrivningsmodeller for samtlige markeder som skal tilfredsstille IFRS 9-kravene. Arbeidet er godt i gang og omfatter blant annet en oppgradering av bankens eksisterende modellverk samt utvikling av spesifikke delmodeller for IFRS 9. Delmodellene implementeres parallelt med dagens modeller etter hvert som de ferdigstilles for blant annet å sikre en god kvalitativ implementering. Hele modellverket parallellkjøres straks dette foreligger og implementeres endelig fra og med 1. januar 2018.

Modellverket vil blant annet omfatte fremoverskuende PD-modeller (Probability of Default, sannsynlighet for mislighold) for sannsynlighet for mislighold, LGD-modeller (Loss Given Default, tap gitt mislighold) for pre- og post-mislighold, EAD-modeller (Exposure At Default, eksponering ved misligholdstidspunkt) samt triggere for klassifisering av engasjementer i klasse 1, 2 eller 3 (Klassifisering i henhold til IFRS 9-regelverket; 1: Frisk, 2: Vesentlig forringelse i kredittkvalitet, 3: Mislighold). Endelig modelleringsteknikk for de enkelte modellene blir valgt med henblikk på de respektive porteføljenes modenhet samt relevant datatilgang i det aktuelle markedet. Modellene vil bli validert i henhold til beste praksis for hver enkelt modelltype. Dette omfatter normalt både såkalt «out-of-time» (Validering på en annen tidsperiode enn den eller de som modell er bygget på) og «out-of-sample» (Validering på en del av dataene/observasjonene som er holdt utenfor modellbyggingen) validering. I tillegg til det initiale oppsettet av IFRS 9-modellene, er banken i ferd med å etablere et robust oppsett for daglig drift, vedlikehold og videreutvikling.

Foreløpige definisjon av mislighold er engasjementer som er over 90 dager på etterskudd i henhold til avtalt betalingsplan der det forfalte beløpet minimum utgjør en størrelse tilsvarende 100 Euro i respektive lokale valuta.

Banken har ikke besluttet hvilke overgangsregler som vil benyttes ved overgang til IFRS 9. Det forventes ikke at sammenligningstall vil omarbeides ved overgangen.

### Formidlingsprovisjoner

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



## Note 2. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den rapporteres til konsernets ledelse. Tallene bygger på Bank Norwegians styringsmodell og regnskapsprinsipper. Norwegian Finans Holding ASA er definert som øvrig segment.

### Resultatregnskap pr. 1. kv. 2017

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	468.428	161.450	195.783	40	825.702
Netto andre driftsinntekter	32.487	12.801	-925	-105	44.258
<b>Sum inntekter</b>	<b>500.916</b>	<b>174.251</b>	<b>194.858</b>	<b>-64</b>	<b>869.960</b>
Driftskostnader	123.380	56.573	77.583	800	258.336
Nedskrivninger på utlån	70.385	49.113	57.726	-	177.224
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>307.150</b>	<b>68.565</b>	<b>59.549</b>	<b>-865</b>	<b>434.400</b>
Skattekostnad	76.788	17.141	14.887	-207	108.609
<b>Resultat for perioden</b>	<b>230.363</b>	<b>51.424</b>	<b>44.662</b>	<b>-657</b>	<b>325.791</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>2.671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.671</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>233.034</b>	<b>51.424</b>	<b>44.662</b>	<b>-657</b>	<b>328.462</b>

### Balanse 31.3.17

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	15.141.165	5.507.688	6.504.115	-	27.152.968
Andre eiendeler	6.058.819	686.407	1.222.888	9.778	7.977.892
<b>Sum eiendeler</b>	<b>21.199.984</b>	<b>6.194.095</b>	<b>7.727.003</b>	<b>9.778</b>	<b>35.130.859</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	16.565.752	5.458.927	6.225.168	-	28.249.846
Annen gjeld og egenkapital	4.634.232	735.168	1.501.835	9.778	6.881.013
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>21.199.984</b>	<b>6.194.095</b>	<b>7.727.003</b>	<b>9.778</b>	<b>35.130.859</b>

### Resultatregnskap pr. 1. kv. 2016

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	332.739	113.569	22.655	4	468.966
Netto andre driftsinntekter	35.950	7.354	-2.049	-18	41.237
<b>Sum inntekter</b>	<b>368.688</b>	<b>120.922</b>	<b>20.606</b>	<b>-13</b>	<b>510.203</b>
Driftskostnader	109.433	53.112	31.645	763	194.954
Nedskrivninger på utlån	46.003	29.750	19.274	-	95.027
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>213.252</b>	<b>38.061</b>	<b>-30.314</b>	<b>-776</b>	<b>220.222</b>
Skattekostnad	53.313	9.515	-7.578	-194	55.056
<b>Resultat for perioden</b>	<b>159.939</b>	<b>28.546</b>	<b>-22.735</b>	<b>-582</b>	<b>165.167</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>159.939</b>	<b>28.546</b>	<b>-22.735</b>	<b>-582</b>	<b>165.167</b>

### Balanse 31.3.16

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	11.095.537	4.066.017	1.109.635	-	16.271.190
Andre eiendeler	3.406.273	529.653	136.091	18.736	4.090.753
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14.501.810</b>	<b>4.595.671</b>	<b>1.245.726</b>	<b>18.736</b>	<b>20.361.943</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	11.577.353	4.184.006	166.678	-	15.928.036
Annen gjeld og egenkapital	2.924.458	411.665	1.079.048	18.736	4.433.906
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>14.501.810</b>	<b>4.595.671</b>	<b>1.245.726</b>	<b>18.736</b>	<b>20.361.943</b>

### Resultatregnskap 2016

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	1.595.344	541.796	316.306	15	2.453.461
Netto andre driftsinntekter	169.526	20.439	11.789	-323	201.432
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.764.871</b>	<b>562.235</b>	<b>328.096</b>	<b>-308</b>	<b>2.654.893</b>
Driftskostnader	454.939	239.906	227.108	6.875	928.828
Nedskrivninger på utlån	198.553	139.747	129.957	-	468.257
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.111.379</b>	<b>182.581</b>	<b>-28.969</b>	<b>-7.183</b>	<b>1.257.808</b>
Skattekostnad	261.764	45.645	-7.243	-1.796	298.371
<b>Resultat for perioden</b>	<b>849.615</b>	<b>136.936</b>	<b>-21.727</b>	<b>-5.387</b>	<b>959.437</b>
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>-35.433</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-35.433</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>814.182</b>	<b>136.936</b>	<b>-21.727</b>	<b>-5.387</b>	<b>924.005</b>

### Balanse 31.12.16

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark / Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	14.243.563	5.237.858	5.052.562	-	24.533.983
Andre eiendeler	4.665.798	659.918	529.964	12.588	5.868.269
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>12.588</b>	<b>30.402.252</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	14.696.396	5.560.880	4.166.497	-	24.423.773
Annen gjeld og egenkapital	4.212.965	336.896	1.416.029	12.588	5.978.479
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18.909.361</b>	<b>5.897.776</b>	<b>5.582.526</b>	<b>12.588</b>	<b>30.402.252</b>

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

Konsernet har ingen garantier pr. 31.3.2017.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Konstaterte tap i perioden	5.316	1.377	7.176
Inngått på tidligere konstaterte tap	-	-	-
Individuelle nedskrivninger	40.947	38.359	143.635
<b>Netto individuelle nedskrivninger</b>	<b>46.263</b>	<b>39.736</b>	<b>150.811</b>
Periodens endring i gruppenedskrivning	130.961	55.291	317.446
<b>Nedskrivninger på utlån</b>	<b>177.224</b>	<b>95.027</b>	<b>468.257</b>

### Note 4. Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Kasse-/drifts- og brukskreditt	1.831	12.565	2.147
Kredittkort	7.096.893	4.234.789	6.309.014
Nedbetalingslån	21.063.123	12.507.298	19.054.145
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>28.161.846</b>	<b>16.754.652</b>	<b>25.365.307</b>
Individuelle nedskrivninger	-242.656	-103.453	-201.116
Nedskrivninger på grupper av utlån	-766.222	-380.009	-630.208
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>27.152.968</b>	<b>16.271.190</b>	<b>24.533.983</b>

#### Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Akershus	2.029.563	1.507.025	1.902.542
Oslo	2.055.947	1.517.103	1.920.981
Hordaland	1.678.044	1.226.579	1.575.081
Rogaland	1.341.596	955.035	1.264.380
Østfold	979.109	717.235	924.670
Buskerud	858.350	637.791	809.134
Sør-Trøndelag	811.728	569.254	756.027
Nordland	793.398	567.649	741.603
Vestfold	760.524	556.907	715.268
Møre og Romsdal	682.063	485.638	633.056
Troms	578.240	413.113	541.868
Hedmark	545.345	388.342	520.471
Oppland	499.381	351.513	466.573
Telemark	475.514	333.667	454.156
Vest-Agder	396.417	270.114	360.625
Nord-Trøndelag	327.411	238.450	309.964
Finnmark	312.709	227.733	297.023
Aust-Agder	285.806	191.674	261.529
Sogn og Fjordane	207.913	149.702	196.711
Svalbard	3.081	7	2.739
Kunde har ikke norsk adresse	37.526	98.562	41.029
<b>Sum Norge</b>	<b>15.659.666</b>	<b>11.403.094</b>	<b>14.695.431</b>
Sverige	5.809.084	4.220.551	5.487.645
Danmark / Finland	6.693.096	1.131.007	5.182.230
<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>28.161.846</b>	<b>16.754.652</b>	<b>25.365.307</b>

## Note 5. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	Misligholds-sannsynlighet	Brutto utlån			Ubenyttede trekkrettigheter		
		1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
A	0 - 0,9 %	4.159.306	2.641.182	3.716.949	21.334.273	14.490.349	19.692.083
B	1 - 2,9 %	10.887.550	6.041.707	9.468.018	1.137.509	549.598	1.153.334
C	3 - 4,9 %	3.500.329	2.126.365	3.279.727	212.224	184.494	237.141
D	5 - 8,9 %	2.734.858	1.872.883	2.743.303	173.566	162.717	194.285
E	9 - 14,9 %	1.573.762	1.139.570	1.616.677	82.023	45.997	83.485
F	15 - 19,9 %	549.853	416.109	555.334	22.952	12.960	19.886
G	20 - 29,9 %	704.885	490.304	685.686	12.924	11.566	11.518
H	30 - 39,9 %	358.069	187.086	324.312	16.368	12.008	14.870
I	40 - 54,9 %	362.793	197.337	312.044	4.175	2.828	3.096
J	55 - 100,0 %	343.468	171.924	261.187	1.634	1.437	1.120
S	23,0 %	459.457	245.731	371.916	-	-	-
T	27,0 %	133.114	36.548	112.350	-	-	-
U	74,0 %	244.215	123.192	205.598	-	-	-
V	100,0 %	1.625.323	789.560	1.283.562	-	-	-
W	100,0 %	470.337	201.243	391.040	-	-	-
<b>Sum klassifisert</b>		<b>28.107.320</b>	<b>16.680.741</b>	<b>25.327.702</b>	<b>22.997.648</b>	<b>15.473.954</b>	<b>21.410.817</b>
Ikke klassifisert	70,8 %	54.526	73.911	37.605	75.594	104.624	54.753
<b>Sum</b>		<b>28.161.846</b>	<b>16.754.652</b>	<b>25.365.307</b>	<b>23.073.242</b>	<b>15.578.578</b>	<b>21.465.571</b>

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

Risikoklasse S består av engasjement som er til behandling hos inkassoselskap, men hvor kunde er mindre enn 90 dager etter opprinnelig avtalt nedbetalingsplan. Dersom kunde er å jour på engasjement, men har minst ett annet produkt hvor betaling er mer enn 90 dager etter betalingsplan klassifiseres engasjementet i klasse T. Klasse U består av engasjement i varsel, men mindre enn 90 dager etter betalingsplan, mens klasse V består av engasjement som er mer enn 90 dager etter betalingsplan.

Risikoklasse W består av tapsførte engasjement, og er engasjement som er individuelt nedskrevet. De øvrige risikoklassene, inkludert risikoklassene A – J, inngår i beregningen av nedskrivninger på grupper av engasjement.

"Ikke klassifisert" består av norske engasjementer rekrutert via søknad om brukskonto med og uten kreditt. Ved en eventuell klassifisering av disse engasjementene foreligger det ingen beveggrunner som tilsier at fordelingen på risikoklasser vil avvike vesentlig fra hva som observeres for de klassifiserte engasjementene. Kundene risikoklassifiseres basert på søknads- og adferdsscore. Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen og benyttes i bankens risikobaserte produktpriking.

Banken tilbyr kun kreditt uten sikkerhet i personkundemarkedet, og alle kredittsaker besluttet ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse av kundens betalingsvilje og betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betalingsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon.

## Note 6. Misligholdt og tapsutsatt utlån

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Brutto misligholdt og tapsutsatt utlån	2.068.721	981.511	1.654.201
Individuelle nedskrivninger	-242.656	-103.453	-201.116
Nedskrivninger på grupper av utlån	-766.222	-380.009	-630.208
<b>Netto misligholdt og tapsutsatt utlån</b>	<b>1.059.842</b>	<b>498.048</b>	<b>822.878</b>

Av misligholdt lån utgjør presterende lån 496.025, 250.265 og 403.086 for henholdsvis 1. kv. 2017, 1. kv. 2016 og 2016.

### 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	1. kv. 2017					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	480.463	1.237.364	631.341	303.856	1.599.705	4.252.728
<b>Sum</b>	<b>480.463</b>	<b>1.237.364</b>	<b>631.341</b>	<b>303.856</b>	<b>1.599.705</b>	<b>4.252.728</b>

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2016					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	475.848	653.016	359.961	125.362	780.322	2.394.509
<b>Sum</b>	<b>475.848</b>	<b>653.016</b>	<b>359.961</b>	<b>125.362</b>	<b>780.322</b>	<b>2.394.509</b>

Beløp i tusen kroner	2016					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	445.913	1.214.820	564.275	218.282	1.263.835	3.707.125
<b>Sum</b>	<b>445.913</b>	<b>1.214.820</b>	<b>564.275</b>	<b>218.282</b>	<b>1.263.835</b>	<b>3.707.125</b>

## Note 7. Likviditetsrisiko

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

Pr. 31.3.2017 var likviditetsreserven (LCR) på totalnivå for banken på 142%. Lovkravet for likviditetsreserve (LCR) på totalnivå er på 80% pr. 31.3.2017. Banken har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner samt euro. Pr. 31.3.2017 var LCR 181% i norske kroner, 32% i svenske kroner, 195% i danske kroner og 0% i euro.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.131.757	496.294	1.163.351
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker</b>	<b>1.131.757</b>	<b>496.294</b>	<b>1.163.351</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
NOK	541.450	259.815	540.723
SEK	413.924	117.441	404.624
DKK	132.595	40.706	151.464
EUR	43.787	78.333	66.539
<b>Sum</b>	<b>1.131.757</b>	<b>496.294</b>	<b>1.163.351</b>

Gjennomsnittlig rente Norwegian Finans Holding-konsernet	0,21 %	0,43 %	0,20 %
--	--------	--------	--------

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

## Note 9. Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Renter av utlån til sentralbanker	74	105	321
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	523	451	1.393
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	703.696	408.317	2.095.457
Renter av kasse-/drifts- og brukskreditter	79	517	1.104
Renter av kredittkort	206.859	129.215	618.322
Renter av salgsfinansiering	1.476	1.559	5.494
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	20.328	10.098	63.885
Andre renteinntekter og lignende inntekter	1.013	785	5.125
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>934.049</b>	<b>551.046</b>	<b>2.791.102</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	9	-	8
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	93.138	60.274	283.006
Renter på utstedte verdipapirer	8.317	8.937	35.605
Renter på ansvarlig lånekapital	2.698	1.646	7.790
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4.185	11.224	11.232
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>108.347</b>	<b>82.079</b>	<b>337.640</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>825.702</b>	<b>468.966</b>	<b>2.453.461</b>

## Note 10. Provisjonsinntekter og -kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Betalingsformidling	50.282	35.162	156.120
Forsikringstjenester	20.886	13.088	47.343
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	9.724	7.351	43.149
<b>Provisjonsinntekter mv.</b>	<b>80.892</b>	<b>55.602</b>	<b>246.613</b>
Nettverkskostnader	20.191	4.398	46.965
Betalingsformidling	8.635	9.509	42.427
Forsikringstjenester	7.652	4.474	16.002
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5.672	2.901	14.020
<b>Provisjonskostnader mv.</b>	<b>42.149</b>	<b>21.282</b>	<b>119.415</b>

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	1.790	8.210	112
Netto gevinster på valutaswaper	-4.419	48.441	102.207
Netto valutakurseffekter	8.145	-49.734	-85.915
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	-	57.659
<b>Sum</b>	<b>5.516</b>	<b>6.916</b>	<b>74.064</b>

## Note 12. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Salg og markedsføring	173.965	129.881	631.821
IT drift	22.477	16.503	73.257
Honorar eksterne tjenester og innleie vikarer ordinær forretningsdrift	9.704	5.986	24.703
Andre administrasjonskostnader	9.833	6.067	43.706
<b>Sum</b>	<b>215.979</b>	<b>158.437</b>	<b>773.487</b>

## Note 13. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Kredittopplysninger	7.512	6.082	29.045
Revisor	772	235	2.700
Leie av lokaler	570	543	2.168
Forsikring	127	122	505
Maskin, inventar og transportmidler	94	136	410
Andre driftskostnader	2.515	1.746	12.082
<b>Sum</b>	<b>11.589</b>	<b>8.863</b>	<b>46.911</b>

## Note 14. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

### Nivå 1 Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked

Finansielle instrumenter i nivå 1 fastsettes på bakgrunn av noterte priser i et aktivt marked for identiske finansielle instrumenter som er tilgjengelige på balansetidspunktet.

### Nivå 2 Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Finansielle instrumenter i nivå 2 fastsettes på bakgrunn av andre data enn noterte priser, men hvor priser er observerbare enten direkte eller indirekte. Dette inkluderer noterte priser i markeder som ikke er aktive.

### Nivå 3 Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

Dersom verdsettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata.

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	6.567.532	-	6.567.532
Finansielle derivater	-	2.578	-	2.578
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	27.437	27.437
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>6.570.110</b>	<b>27.880</b>	<b>6.597.990</b>
Finansielle derivater	-	-	-	-
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	3.331.623	-	3.331.623
Finansielle derivater	-	6.683	-	6.683
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	60.446	60.446
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>3.338.306</b>	<b>60.889</b>	<b>3.399.195</b>
Finansielle derivater	-	-	-	-
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Beløp i tusen kroner	2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	4.464.203	-	4.464.203
Finansielle derivater	-	-	-	-
Aksjer	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	24.745	24.745
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>4.464.203</b>	<b>25.188</b>	<b>4.489.391</b>
Finansielle derivater	-	6.780	-	6.780
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>6.780</b>	<b>-</b>	<b>6.780</b>

### Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017			Sum
	Eiendeler tilgjengelig for salg			
	Aksjer			
Verdi 31.12.16	443	24.745		25.188
Tilgang	-	-		-
Avhending	-	-		-
Oppgjør	-	-		-
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	2.691		2.691
<b>Verdi 31.3.17</b>	<b>443</b>	<b>27.437</b>		<b>27.880</b>

### Verdsettelsesmetode

#### Eierinteresse i Visa Norge FLI

Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifiseres i kategorien tilgjengelig for salg. Virkelig verdi av eiendelen er beregnet til 27,4 millioner kroner pr. 31.3.2017, som er basert på informasjon fra Visa Norge. Se note 17 for nærmere beskrivelse av eiendelen og verdiberegningen.

#### Aksjer i BankID Norge AS

Bank Norwegian AS ble 12.8.2014 tildelt 280 aksjer i BankID Norge AS basert på bankens deltagerandel i BankID samarbeidet. Verdi på aksjene er estimert til kurs på tidspunktet for tildeling.

## Note 15. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter til amortisert kost verdsettes etter opprinnelig avtalte kontantstrømmer, med justering for eventuelle nedskrivninger. Amortisert kost vil ikke alltid gi verdier som samsvarer med markedets vurdering av de samme instrumentene. Dette kan blant annet skyldes ulik oppfatning av markedsforhold, risiko og avkastningskrav.

*Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner samt innskudd fra kunder*  
Virkelig verdi estimeres å samsvare med amortisert kost.

### Utlån til kunder

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende individuelle og gruppevis nedskrivninger for tap på porteføljen. Virkelig verdi av utlån til kunder vurderes derfor å samsvare med amortisert kost.

### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi av verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital baseres på observerbar markedsinformasjon hvor dette er tilgjengelig.

## Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	1. kv. 2017		1. kv. 2016		2016	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	59.986	59.986	58.971	58.971	59.992	59.992
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.071.771	1.071.771	437.324	437.324	1.103.359	1.103.359
Utlån til kunder	27.152.968	27.152.968	16.271.190	16.271.190	24.533.983	24.533.983
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>28.284.724</b>	<b>28.284.724</b>	<b>16.767.484</b>	<b>16.767.484</b>	<b>25.697.334</b>	<b>25.697.334</b>
Innskudd fra kunder	28.249.846	28.249.846	15.928.036	15.928.036	24.423.773	24.423.773
Verdipapirgjeld	1.798.667	1.801.568	1.880.311	1.862.699	1.823.973	1.823.250
Ansvarlig lånekapital	274.892	277.240	174.971	171.938	274.915	275.735
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>30.323.405</b>	<b>30.328.653</b>	<b>17.983.319</b>	<b>17.962.673</b>	<b>26.522.661</b>	<b>26.522.758</b>

## Note 16. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

### Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	200.000	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.795.000	1.674.000	1.820.000
Verdijusteringer	292	857	259
Påløpte renter	3.376	5.454	3.714
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.798.667</b>	<b>1.880.311</b>	<b>1.823.973</b>

### Endring i verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.3.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.795.000	-	-25.000	-	1.820.000
Verdijusteringer	292	-	-	33	259
Påløpte renter	3.376	-	-	-339	3.714
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.798.667</b>	<b>-</b>	<b>-25.000</b>	<b>-306</b>	<b>1.823.973</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.3.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Sertifikatgjeld, nominell verdi	200.000	-	-	-	200.000
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1.674.000	-	-	-	1.674.000
Verdijusteringer	857	-	-	-120	977
Påløpte renter	5.454	-	-	860	4.594
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>1.880.311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>740</b>	<b>1.879.571</b>

### Endring i ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.3.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	275.000	-	-	-	275.000
Verdijusteringer	-562	-	-	19	-581
Påløpte renter	454	-	-	-43	496
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>274.892</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>	<b>274.915</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.3.16	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.15
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	175.000	-	-	-	175.000
Verdijusteringer	-403	-	-	13	-416
Påløpte renter	374	-	-	-4	378
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>174.971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>174.962</b>

## Note 17. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Banken er medlem i Visa Norge FLI ("Visa Norge"), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. 2. november 2015 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. hvor Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europe Ltd. Transaksjonen består av et kontantvederlag, konvertible preferanseaksjer, og et vederlag som skal utbetales tre år etter endelig avtale er sluttført. Avtaleprosessen ble sluttført i juni 2016, og banken mottok i denne forbindelse en andel av kontantvederlaget basert på bankens eierandel i Visa Norge. Mottatt kontantvederlag, utgjorde 57,7 millioner kroner, ble reklassifisert til resultatet i 2016. Ytterligere verdiendringer for aksjedelen og det utsatte kontantvederlaget føres over utvidet resultat.

## Note 18. Fordringer og forskuddsbetalte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Provisjoner	88.152	82.282	82.373
Forskuddsbetalte kostnader	24.397	1.081	12.140
Andre fordringer	13.920	1.351	5.406
<b>Sum</b>	<b>126.469</b>	<b>84.714</b>	<b>99.919</b>

## Note 19. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Leverandørgjeld	62.659	29.116	40.903
Merverdiavgift	2.770	2.690	3.533
Arbeidsgiveravgift	1.507	1.156	1.862
Skattetrekk	1.248	1.179	2.090
Øvrig gjeld	184.934	24.790	92.375
<b>Sum</b>	<b>253.117</b>	<b>58.931</b>	<b>140.764</b>

## Note 20. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Påløpte kostnader	71.872	67.098	83.426
Bonus	13.777	15.167	10.152
Feriepenger	4.720	4.859	4.328
Styrehonorar	1.488	1.074	1.218
Påløpte honorarer	234	777	177
<b>Sum</b>	<b>92.092</b>	<b>88.975</b>	<b>99.302</b>

## Note 21. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Aksjekapital	186.619	173.195	180.105
+ Overkurs	966.825	150.402	481.980
+ Annen egenkapital	2.662.831	1.590.183	2.338.191
- Utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	121.622	115.876	72.741
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>3.694.652</b>	<b>1.797.904</b>	<b>2.927.535</b>
+ Fondsobligasjonslån	335.000	125.000	335.000
<b>Kjernekapital</b>	<b>4.029.652</b>	<b>1.922.904</b>	<b>3.262.535</b>
+ Ansvarlig obligasjonslån	274.892	174.971	274.915
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>4.304.544</b>	<b>2.097.875</b>	<b>3.537.450</b>

### Beregningsgrunnlag

#### Kreditrisiko

Obligasjoner med fortrinnsrett	138.014	15.784	76.611
+ Institusjoner	818.357	468.819	668.408
+ Massemarkedsengasjementer	18.995.307	11.582.471	17.212.261
+ Forfalte og øvrige engasjementer	1.982.872	974.855	1.752.276
+ Andre poster utenom balansen	-	3.420	-
<b>+ Operasjonell risiko</b>	<b>2.633.086</b>	<b>2.034.225</b>	<b>1.627.380</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>24.567.636</b>	<b>15.079.573</b>	<b>21.336.936</b>

<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>15,04 %</b>	<b>11,92 %</b>	<b>13,72 %</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>16,40 %</b>	<b>12,75 %</b>	<b>15,29 %</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>17,52 %</b>	<b>13,91 %</b>	<b>16,58 %</b>



## **Note 22. Leieavtaler**

---

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

## **Note 23. Nærstående parter**

---

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheiter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Avtalen er senere utvidet til også å gjelde salgsfinansiering. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, ble den opprinnelige avtalen erstattet av nye avtaler som trådte i kraft 1.1.2013, med tre års varighet. Avtalene er reforhandlet og forlenget frem til 31.12.2020, og gjelder for Norge, Sverige, Danmark og Finland. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. I tillegg til samarbeidsavtale om bruk av merkenavn og IP-rettigheiter, er det inngått agentavtaler vedrørende formidling av finansielle tjenester knyttet til kredittkort og salgsfinansiering.

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

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

---

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

## Kvartalstall

### Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding-konsernet				
	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
Sum renteinntekter	934.049	846.611	740.707	652.738	551.046
Sum rentekostnader	108.347	93.686	86.367	75.507	82.079
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>825.702</b>	<b>752.925</b>	<b>654.339</b>	<b>577.231</b>	<b>468.966</b>
Provisjonsinntekter m.v.	80.892	62.767	67.989	60.255	55.602
Provisjonskostnader m.v.	42.149	40.846	29.834	27.453	21.282
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	5.516	-4.562	5.752	65.958	6.916
Andre inntekter	-	-	170	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>44.258</b>	<b>17.359</b>	<b>44.077</b>	<b>98.759</b>	<b>41.237</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>869.960</b>	<b>770.284</b>	<b>698.416</b>	<b>675.990</b>	<b>510.203</b>
Personalkostnader	19.394	14.713	17.977	15.564	17.751
Administrasjonskostnader	215.979	223.340	210.998	180.711	158.437
Avskrivninger	11.375	11.299	10.761	10.465	9.902
Andre kostnader	11.589	11.348	11.772	14.927	8.863
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>	<b>258.336</b>	<b>260.700</b>	<b>251.508</b>	<b>221.667</b>	<b>194.954</b>
Nedskrivninger på utlån	177.224	144.663	119.073	109.494	95.027
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>434.400</b>	<b>364.921</b>	<b>327.836</b>	<b>344.829</b>	<b>220.222</b>
Skattekostnad	108.609	75.149	81.959	86.207	55.055
<b>Resultat for perioden</b>	<b>325.791</b>	<b>289.772</b>	<b>245.877</b>	<b>258.622</b>	<b>165.167</b>

### Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
<b>Resultat for perioden</b>	<b>325.791</b>	<b>289.772</b>	<b>245.877</b>	<b>258.622</b>	<b>165.167</b>
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	2.691	250	1.147	-37.097	-
Skatt	-20	-2	-9	278	-
<b>Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt</b>	<b>2.671</b>	<b>248</b>	<b>1.138</b>	<b>-36.819</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>328.462</b>	<b>290.020</b>	<b>247.015</b>	<b>221.802</b>	<b>165.167</b>

### Balanser

Beløp i tusen kroner	31.3.17	31.12.16	30.9.16	30.6.16	31.3.16
<b>Eiendeler</b>					
Konter og fordringer på sentralbanker	59.986	59.992	56.948	56.958	58.971
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.071.771	1.103.359	791.698	882.907	437.324
Utlån til kunder	27.152.968	24.533.983	21.194.238	18.578.755	16.271.190
Sertifikater og obligasjoner	6.567.532	4.464.203	5.544.250	4.816.506	3.331.623
Finansielle derivater	2.578	-	14.364	6.775	6.683
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	443	443	443	443	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	27.437	24.745	24.495	23.348	60.446
Immaterielle eiendeler	113.698	107.826	103.706	104.374	101.685
Utsatt skattefordel	7.925	7.717	9.872	9.665	8.404
Varige driftsmidler	54	65	84	400	461
Fordringer og opptjente ikke mottatte inntekter	126.469	99.919	102.448	137.302	84.714
<b>Sum eiendeler</b>	<b>35.130.859</b>	<b>30.402.252</b>	<b>27.842.546</b>	<b>24.617.434</b>	<b>20.361.943</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Innskudd fra kunder	28.249.846	24.423.773	22.154.135	19.640.676	15.928.036
Verdipapirgjeld	1.798.667	1.823.973	1.991.948	1.906.711	1.880.311
Finansielle derivater	-	6.780	-	-	-
Betalbar skatt	310.971	297.468	221.766	140.088	191.939
Annen gjeld	253.117	140.764	51.995	90.599	58.931
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	92.092	99.302	94.048	65.668	88.975
Ansvarlig lånekapital	274.892	274.915	274.859	174.929	174.971
<b>Sum gjeld</b>	<b>30.979.585</b>	<b>27.066.976</b>	<b>24.788.750</b>	<b>22.018.672</b>	<b>18.323.163</b>
Aksjekapital	186.619	180.104	180.104	180.104	173.195
Overkurs	966.825	481.980	482.827	482.852	150.402
Evigvarende fondsobligasjon	335.000	335.000	335.000	125.000	125.000
Opptjent egenkapital	2.662.831	2.338.192	2.055.865	1.810.807	1.590.183
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4.151.274</b>	<b>3.335.276</b>	<b>3.053.796</b>	<b>2.598.763</b>	<b>2.038.780</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>35.130.859</b>	<b>30.402.252</b>	<b>27.842.546</b>	<b>24.617.434</b>	<b>20.361.943</b>

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Sum renteinntekter	40	4	15
Sum rentekostnader	-	-	-
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>40</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
Provisjonsinntekter m.v.	-	-	-
Provisjonskostnader m.v.	105	18	323
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-	-	6.164
Andre inntekter	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>-105</b>	<b>-18</b>	<b>5.841</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>-64</b>	<b>-13</b>	<b>5.856</b>
Personalkostnader	317	763	2.099
Administrasjonskostnader	-	-	-
Avskrivninger	-	-	-
Andre kostnader	483	-	4.775
<b>Sum driftskostnader før nedskrivning på utlån</b>	<b>800</b>	<b>763</b>	<b>6.875</b>
Nedskrivninger på utlån	-	-	-
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>-865</b>	<b>-776</b>	<b>-1.019</b>
Skattekostnad	-207	-194	-255
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-657</b>	<b>-582</b>	<b>-764</b>

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-657</b>	<b>-582</b>	<b>-764</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-657</b>	<b>-582</b>	<b>-764</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA		
	31.3.17	31.3.16	31.12.16
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4.443	16.997	8.643
Eierinteresser i konsernselskap	1.150.000	310.000	650.000
Utsatt skattefordel	4.153	1.735	3.946
Fordringer og forskuddsbetalte kostnader	1.182	4	6.164
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1.159.778</b>	<b>328.736</b>	<b>668.752</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Annen gjeld	38	6	32
Påløpte kostnader	1.945	2.092	1.627
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.983</b>	<b>2.098</b>	<b>1.659</b>
Aksjekapital	186.619	173.195	180.105
Overkurs	966.825	150.402	481.980
Opptjent egenkapital	4.352	3.041	5.008
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.157.796</b>	<b>326.638</b>	<b>667.093</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1.159.778</b>	<b>328.736</b>	<b>668.752</b>

Bærum, 3. mai 2017  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

Bjørn H. Kise  
styreleder

Anita Aarnæs  
styremedlem

John Høsteland  
styremedlem

Brede G. Huser  
styremedlem

Pål Svenkerud  
administrerende direktør

## Kontantstrøm

	Norwegian Finans Holding ASA		
<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Periodens resultat etter skatt	-657	-582	-764
Endring øvrige fordringer	4.775	-198	-8.569
Endring øvrig gjeld	324	763	324
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>4.441</b>	<b>-18</b>	<b>-9.009</b>
Utbetaling ved investering i konsernselskaper	-500.000	-	-340.000
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-500.000</b>	<b>-</b>	<b>-340.000</b>
Innbetaling egenkapital	491.359	-	340.637
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>491.359</b>	<b>-</b>	<b>340.637</b>
Netto kontantstrøm for perioden	-4.199	-18	-8.372
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	8.643	17.014	17.014
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>4.443</b>	<b>16.997</b>	<b>8.643</b>

## Endringer i egenkapital

	Norwegian Finans Holding ASA				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybridkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.16</b>	<b>180.105</b>	<b>481.980</b>	-	<b>5.008</b>	<b>667.093</b>
Resultat for perioden	-	-	-	-657	-657
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-657</b>	<b>-657</b>
Kapitalforhøyelse	6.515	493.485	-	-	500.000
Emisjonsutgifter	-	-8.641	-	-	-8.641
<b>Balanse 31.3.17</b>	<b>186.619</b>	<b>966.825</b>	-	<b>4.352</b>	<b>1.157.796</b>
<b>Balanse 31.12.15</b>	<b>173.195</b>	<b>150.402</b>	-	<b>3.623</b>	<b>327.220</b>
Resultat for perioden	-	-	-	-582	-582
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-582</b>	<b>-582</b>
Kapitalforhøyelse	195	5.279	-	-	5.474
<b>Balanse 31.3.16</b>	<b>173.390</b>	<b>155.681</b>	-	<b>3.041</b>	<b>332.110</b>

## Noter Norwegian Finans Holding ASA

### Generelle regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av den europeiske union, herunder IAS 34 *Delårsrapportering*. Delårsregnskapet for 1. kvartal 2017 er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som beskrevet i årsregnskapet for 2016, og bør leses i sammenheng med dette.

Aksjer holdt av Norwegian Finans Holding ASA er 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Disse bokføres i selskapsregnskapet til kostpris, og elimineres i konsernregnskapet.