



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	991 281 924
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA
Forretningsadresse:	Snarøyveien 36 1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Vibeke Hove Krogh
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 15.09.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone			1 086 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		0	1 086 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Øvrige rentekostnader		3 692 000	2 114 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		3 692 000	2 114 000
Netto renteinntekter		-3 692 000	-1 028 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		679 000	512 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		0	0
Andre driftsinntekter		1 451 000 000	0
Lønn og andre personalkostnader		3 175 000	1 518 000
Andre driftskostnader		5 749 000	4 447 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		0	0
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		1 437 705 000	-7 505 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		316 296 000	-1 651 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		1 121 409 000	-5 854 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		1 121 409 000	-5 854 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		1 121 409 000	-5 854 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		2 248 000	1 117 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		2 248 000	1 117 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Sum utlån og fordringer på kunder		0	0
Rentebærende verdipapirer			
Sum rentebærende verdipapirer		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper		1 190 240 000	1 190 240 000
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt		3 000	2 682 000
Andre eiendeler		1 793 350 000	338 311 000
Sum andre eiendeler		1 793 353 000	340 993 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
SUM EIENDELER		2 985 841 000	1 532 350 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 322 681 000	190 374 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt		313 616 000	
Andre avsetninger		2 325 000	1 142 000
Sum avsetninger		315 941 000	1 142 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		1 638 622 000	191 516 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		186 847 000	186 695 000
Overkursfond		978 201 000	972 295 000
Sum innskutt egenkapital		1 165 048 000	1 158 990 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		182 170 000	181 844 000
Sum opptjent egenkapital		182 170 000	181 844 000
Sum egenkapital		1 347 218 000	1 340 834 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 985 840 000	1 532 350 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-986 000	8 184 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		5 882 432 000	5 740 312 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		226 167 000	155 937 000
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		7 713 000	6 343 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		6 115 326 000	5 910 776 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		19 001 000	
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		425 177 000	478 037 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		157 684 000	70 531 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		36 008 000	34 665 000
Øvrige rentekostnader		64 402 000	66 857 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		702 272 000	650 090 000
Netto renteinntekter		5 413 054 000	5 260 686 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		412 016 000	540 443 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		195 043 000	250 703 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		24 029 000	
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		24 029 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-11 359 000	32 053 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-11 359 000	32 053 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Lønn og andre personalkostnader		122 832 000	102 293 000
Andre driftskostnader		1 102 115 000	1 154 673 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		88 214 000	67 693 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-88 214 000	-67 693 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt		1 830 948 000	1 627 359 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		1 830 948 000	1 627 359 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		2 498 588 000	2 630 461 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		611 613 000	649 408 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		1 886 975 000	1 981 053 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		1 886 975 000	1 981 053 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		1 886 975 000	1 981 053 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		69 451 000	68 500 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		2 774 788 000	2 094 165 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		2 774 788 000	2 094 165 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		37 943 688 000	40 560 502 000
Sum utlån og fordringer på kunder		37 943 688 000	40 560 502 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		21 520 427 000	14 650 988 000
Sum rentebærende verdipapirer		21 520 427 000	14 650 988 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater		341 309 000	76 371 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		50 692 000	44 863 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler		448 701 000	504 315 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler		4 883 000	7 343 000
Sum varige driftsmidler		4 883 000	7 343 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt		4 107 000	3 502 000
Andre eiendeler		33 965 000	62 835 000
Sum andre eiendeler		38 072 000	66 337 000
SUM EIENDELER		63 192 011 000	58 073 384 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		1 313 710 000	52 750 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 313 710 000	52 750 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		42 677 703 000	40 118 369 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		42 677 703 000	40 118 369 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		6 034 387 000	6 537 863 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		6 034 387 000	6 537 863 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater		64 862 000	29 621 000
Annen gjeld			
Annen gjeld		42 999 000	225 912 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt		557 675 000	625 745 000
Forpliktelser ved utsatt skatt		58 234 000	3 821 000
Andre avsetninger		236 463 000	182 907 000
Sum avsetninger		852 372 000	812 473 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		877 820 000	822 688 000
Sum ansvarlig lånekapital		877 820 000	822 688 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		51 863 853 000	48 599 676 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		186 847 000	186 695 000
Overkursfond		978 201 000	972 295 000
Fondsobligasjonskapital		635 000 000	635 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 800 048 000	1 793 990 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		9 528 112 000	7 679 717 000
Sum opptjent egenkapital		9 528 112 000	7 679 717 000
Sum egenkapital		11 328 160 000	9 473 707 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		63 192 013 000	58 073 383 000



banknorwegian 

Årsrapport

2020

Norwegian Finans Holding konsern



Innhold

1. Om oss	Finansielle hovedtall..... 3
	Administrerende direktør har ordet..... 4
	Bank Norwegian – historien vår..... 6
	Viktige hendelser 2020..... 7
	Strategi – fremtiden vår..... 8
	Om aksjen..... 11
	Kundene våre..... 14
	Produktene våre..... 16
	Medarbeiderne våre..... 18
2. Bærekraft	Bærekraft og samfunnsansvar..... 21
	Ansvarlig kredittpraksis..... 22
	Personvern for kunder, søkere og ansatte..... 23
	Økonomisk kriminalitet..... 23
	Nytt regulatorisk rammeverk for banken..... 24
	Bærekraftig virksomhet og menneskerettigheter..... 25
	Ansvarlige investeringer..... 26
3. Styring og resultater	Presentasjon av ledelsen..... 28
	Presentasjon av styret..... 31
	Styrets arbeid 2020..... 34
	Eierstyring og selskapsledelse..... 35
	Årsberetning 2020 NFH konsernet..... 43
	Årsregnskap..... 53
	Innhold – regnskap..... 53
	Erklæring..... 95
	Revisors beretning..... 97



Finansielle hovedtall

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	2020	2019
Netto renteinntekter	5 413 054	5 260 685
Netto andre driftsinntekter	229 644	321 792
Sum inntekter	5 642 698	5 582 477
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	1 313 162	1 324 659
Nedskrivninger på utlån	1 830 948	1 627 359
Driftresultat før skatt	2 498 588	2 630 459
Skattekostnad	611 613	649 408
Resultat for perioden	1 886 975	1 981 051

Balanse

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	31.12.20	31.12.19
Sum eiendeler	63 192 011	58 073 384
Utlån til kunder	37 943 688	40 560 502
Likvide midler	24 364 666	16 813 654
Innskudd fra kunder	42 677 703	40 118 369
Verdipapirgjeld	6 034 387	6 537 863
Ansvarlig lånekapital	877 820	822 688
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Sum egenkapital	11 328 161	9 473 707

Nøkkeltall og alternative resultatmål

	NFH konsern	
	2020	2019
Egenkapitalavkastning ^{1,3}	18,9 %	24,6 %
Totalkapitalavkastning ¹	3,1 %	3,8 %
Resultat per aksje ⁴	9,90	10,37
Utbytte per aksje	6,00	-
Ren kjernekapitaldekning (CET 1)	22,0 %	21,2 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,5 %	14,5 %
Likviditetsreserve (LCR)	569 %	450 %
Netto rentemargin ¹	8,8 %	10,0 %
Kostnad/inntekt ¹	0,23	0,24
Nedskrivninger som andel av gjennomsnittlig utlån ¹	4,1 %	3,9 %
Trinn 3 lån som andel av utlån ^{1,2}	23,7 %	17,3 %
Trinn 3 lån avsetninger som andel av Trinn 3 lån ^{1,2}	40,9 %	35,9 %
Tapsavsetninger som andel av utlån ¹	11,5 %	8,1 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM). Alternative resultatmål er beskrevet på banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations.

²⁾ Nøkkeltallene "Misligholdte lån som andel av utlån" og "Ikke-presterende lån som andel av utlån", som har vært i bruk siden rapportering i henhold til IAS 39, ble i 2. kvartal 2020 erstattet av de nye nøkkeltallene "Trinn 3 lån som andel av utlån" og "Trinn 3 lån avsetninger som andel av Trinn 3 lån" på grunn av etablert markedspraksis og redusert relevans etter implementering av IFRS9.

³⁾ Definisjon for egenkapitalavkastningen ble oppdatert i 3. kvartal 2020 basert på etablert markedspraksis. Tall for 2019 er omarbeidet.

⁴⁾ Definisjonen for resultat per aksje ble oppdatert i 3. kvartal 2020 basert på etablert markedspraksis. Resultat per aksje beregnes basert på resultat etter skatt fratrukket renter på fondsobligasjoner. Tall for 2019 er omarbeidet.

Administrerende direktør har ordet



**Tine
Wollebakk**
Administrerende
direktør

■ For ett år siden, da jeg skrev om året 2019, kommenterte jeg utbruddet av COVID-19, og at Bank Norwegian var godt posisjonert for en eventuell økonomisk nedgang på grunn av vår solide kapitalposisjon og kostnads-effektive driftsmodell. Dette har blitt bekreftet gjennom året som har gått. Vi har levert gode resultater og økt vår økonomiske styrke, inkludert et planlagt utbytte til aksjeeierne på NOK 6 per aksje.

For oss i Bank Norwegian er det to ting som vi tenker på når vi ser tilbake på året 2020. Først og fremst er jeg imponert og stolt over bankens ansatte og styrken og utholdenheten de har vist i disse tøffe tider. Dette har vært avgjørende for å hjelpe banken med å styre gjennom pandemien og for å støtte våre kunder med deres finansieringsbehov. Det andre er at Bank Norwegian fortsatte å vinne markedsandeler i de nordiske markedene der vi opererer. Jeg ser på dette som et tydelig tegn på at kundene fortsetter å verdsette produktene og tjenestene våre. I løpet av året økte antallet kundeforhold til ~ 1,75 millioner, og resultatet for perioden endte på solide NOK 1,9 milliarder som er på nivå med 2019 til tross for COVID-19-effekter både på inntekt og nedskrivninger på utlån. Vår sterke økonomiske posisjon har blitt ytterligere styrket i løpet av 2020, og vår tapsabsorberendekapasitet har aldri vært bedre. Dette gjør meg trygg på at vi er godt posisjonert for fremtiden

og viser at vår første forsvarslinje er solid. Det gir også overskuddskapital til våre vekstambisjoner og eventuelle nye bølger av pandemien, samtidig som vi planlegger å utbetale utbytte i tråd med vår utbyttepolitikk.

Kundebeskyttelse er øverst på vår agenda, og banken har høyt fokus på dette arbeidet. I løpet av 2020 har vi styrket organisasjonen ytterligere som øker vår evne til å ivareta forbrukerne og sikre rask implementering av ny lovgivning og nye retningslinjer. En velregulert sektor er ønskelig for alle aktører, og skaper like vilkår som muliggjør bærekraftig vekst. Et av de mest diskuterte temaene angående utvikling i finans de siste årene har vært implementeringen av det nye betalingsdirektivet, PSD2. Til tross for potensielle transformativ effekt på banksektoren, har direktivet ennå ikke gitt den forventede effekten, men potensialet er fortsatt betydelig, og vi forventer at det vil spille en rolle i det fremtidige banklandskapet.

Vi fortsetter å forbedre kvaliteten på, og redusere risikoen i, utlånsporteføljen. Kundene som har fått lån i løpet av 2020 har generelt en lavere risikoprofil enn gjennomsnittskunden ett år tidligere. Det har medført at tilstrømningen til trinn 3 har fortsatt å gå ned i løpet av 2020. I tillegg til å bekrefte at vår forretningsmodell virker, har COVID-19-pandemien vist at kundene oppfører seg



Jeg ser frem til å starte det neste kapittelet i Bank Norwegians historie.

rasjonelt i tøffe tider, noe som observeres i den forbedrede betalingsadferden våre kunder har vist dette året.

Etter hvert som finansmarkedene fortsetter å utvikle seg og utvalget av finansielle produkter øker, henvender kundene seg i stadig økende grad til selskaper som tilbyr spesialiserte produkter på konkurransedyktige vilkår, fremfor å henvende seg til tradisjonelle fullservicebanker. Spesialisering gir konkurransefortrinn gjennom forbedrede produkter, et høyere nivå og tempo på innovasjon og en evne til hurtig omstilling ved endrede markedsforhold. Trygge på styrken i vår posisjon som Nordic Champion, har Bank Norwegian besluttet å fortsette fremtidig vekst gjennom utvidelse av vår produktportefølje til nye europeiske markeder. Vi planlegger å gå inn i ett eller to europeiske land i løpet av 4. kvartal 2021. Kunnskap og erfaring fra tidligere kostnadseffektiv ekspansjon i Norden vil være nøkkelen til at vi lykkes i dette arbeidet.

Vi vil fortsette å jobbe målrettet med vekst i vårt nordiske hjemmemarked gjennom kontinuerlige produkt- og distribusjonsforbedringer, ha fokus på nye kunder så vel som vår betydelige kundebase, med relevante egne og tredjepartsprodukter levert gjennom gode digitale kundeopplevelser. Både den europeiske ekspansjonen og ytterligere vekstmuligheter i Norden forventes å bidra positivt til bankens fremtidige utvikling.

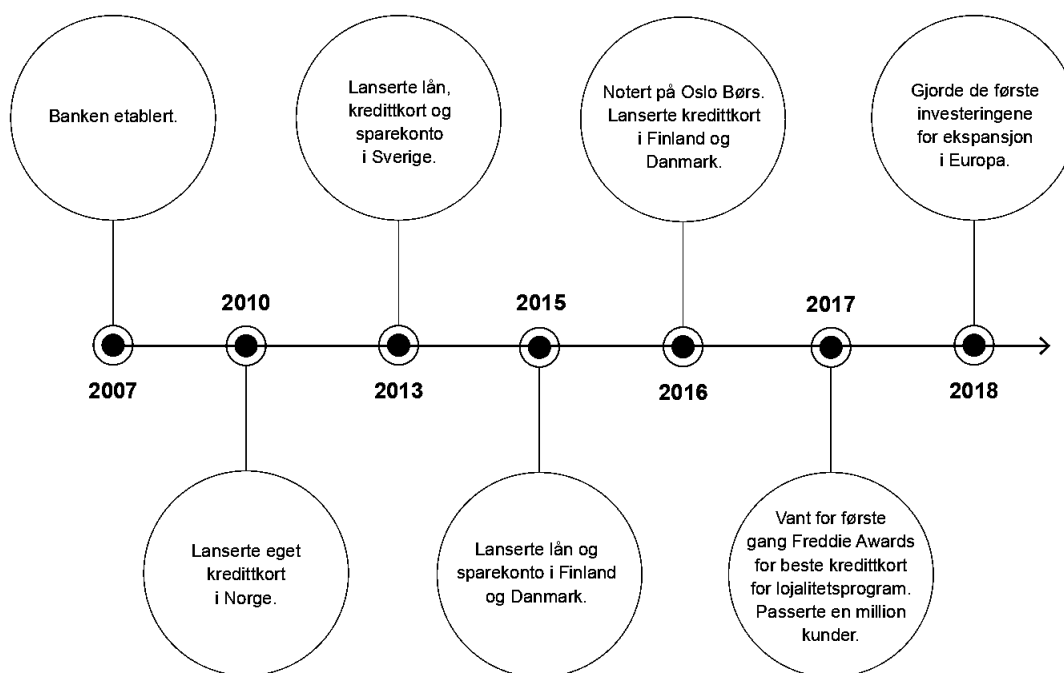
Jeg ser frem til å starte det neste kapittelet i Bank Norwegians historie. Til tross for de usikre tidene fremover knyttet til pandemien, er jeg sikker på at vår unike modell, dype analytiske evner og sterke kapitalposisjon vil tillate oss å konkurrere med suksess i attraktive europeiske markeder.

Fornebu, 16. mars 2021

Tine Wollebakk



Bank Norwegian – historien vår





Viktige hendelser 2020

12. mars

■ Satt kriseledelse for å håndtere konsekvensene av COVID-19 for banken.

13. mars

■ Finansdepartementet besluttet å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 til 1 %. Myndighetene i Sverige og Danmark besluttet tilsvarende med respektive reduksjoner fra 2,5 til 0 % og 1,0 til 0 %.

25. april

■ Vant for tredje gang siden 2017 Freddie Awards for beste kredittkort for lojalitetsprogram i Europa og Afrika.

29. april

■ Klaus-Anders Nysteen valgt til ny styreleder i banken og NFH.

2. juli

■ Lanserte kontaktløst mikrokort, og betaling med Google Pay, Garmin Pay og Fitbit Pay.



1. oktober

■ Klara-Lise Aasen tiltrådte som ny finansdirektør.

3. desember

■ Lanserte Dagligvareforsikring i Norge etterfulgt av forløpende utrulling i samtlige markeder.



Strategi – fremtiden vår

■ Bank Norwegian startet opp i 2007 og fikk raskt betydelig markedsandel i det norske forbruksfinansieringsmarkedet med sine attraktive og innovative forbruksfinansieringsprodukter. Dette ble oppnådd ved å tilby konkurransedyktige produkter med risikobasert prising via en fullstendig digital løsning uten fysiske filialer. Dette resulterte i høy konkurranseevne og tilgjengelighet sammenlignet med eksisterende analoge løsninger fra tradisjonelle banker. Etter en periode med rask vekst utvidet banken sin virksomhet til Sverige i 2013 og senere til Danmark og Finland i 2015.

Bank Norwegian har dratt nytte av partnerskapet med Norwegian Air Shuttle og evnen til å utnytte flyselskapets markedsposisjon, merkevare og fordelsprogrammer i eksisterende og nye markeder, noe som øker bruken av kortet. Bank Norwegian har gjennom årene med suksess vært i stand til å generere et frittstående merke innen det usikrede utlånsmarkedet.

I dag er vi en etablert frittstående digital bank som med suksess har inntatt posisjonen som Nordic Champion innen forbruksfinansiering. Vår visjon er å bli en ledende europeisk bank innen forbruksfinansiering, og tilby vår produktportefølje med svært konkurransedyktige vilkår gjennom brukervennlige og digitale løsninger til europeiske kunder. Vår strategi består av 5 søyler, utover samarbeidet med Norwegian Air Shuttle;

1. Vi bruker ledende digitale løsninger for å forbedre kundeopplevelsen

Våre kunder setter stor pris på våre digitale løsninger, og den primære kanalen for kommunikasjon med eksisterende kunder er Bank Norwegian mobilappen. Dette sikrer effektiv, enkel og praktisk interaksjon. I appen kan kundene våre finne nyttige funksjoner som gir oversikt over personlig økonomi og effektive selvbetjeningsløsninger som øker kundefleksibiliteten og sparer tid. I tillegg tilbyr vi personlig service for å forbedre kundeopplevelsen og for situasjoner som krever en personlig service på kundens morsmål. Resultatet av vår innsats er tydelig synlig i kundenes tilfredshetsnivå, noe som gjenspeiles i vår høye Net Promoter Score (NPS).

Vår strategi er å ikke oppmuntre til økt forbruk eller å skape etterspørsel etter kredittprodukter. Bank Norwegian bruker primært målrettet digital markedsføring for å nå potensielle kunder som proaktivt uttrykker interesse for produktene vi tilbyr. Våre produkter tilbys gjennom en fullstendig online plattform som sikrer både rask onboarding og en god kundeopplevelse. For eksempel er onboarding i stor grad automatisert ved bruk av elektronisk identifikasjon og automatisk innsamling av nødvendige offentlig tilgjengelig data.

2. Vi leverer transparente produkter, kombinert med attraktive kundevilkår som øker kunde verdien

Bank Norwegianens strategi er å tilby lettfattelige og enkle produkter på en



praktisk og transparent måte for å møte kundens behov for kreditt- og spareprodukter gjennom lån, kredittkort og innskuddskontoer.

Innskudd er en grunnleggende del av forretningsmodellen vår, da dette utgjør en stabil og pålitelig finansieringskilde. Våre innskuddsrenter er generelt høyere enn rentene som tilbys av tradisjonelle banker, mens de fortsatt har samme grunnleggende fleksibilitet. For våre avdragslån benytter vi risikobasert prising. Dette gjør at vi kan være mer presise i prisingen av produktet og dermed tilby konkurransedyktige betingelser tilpasset hver kundes individuelle risikoprofil. Vårt prisbelønte kredittkort er basert på enkelhet og verdi og har ingen årlige avgifter. Kredittkortet kombinerer attraktive funksjoner som forståelige vilkår med et utvalg av forsikringsprodukter som enten er inkludert i produktet, eller til konkurransedyktige priser. Hver kredittkortkundes kredittgrense settes individuelt basert på kundens risikoprofil.

3. Vi sikrer skalerbarhet og lønnsom vekst gjennom effektive prosesser

Bank Norwegian er definert av vår lavkostkultur og stramme kostnads-kontroll. I tillegg optimaliseres beslutningsprosesser gjennom en kombinasjon av en sentralisert driftsmodell og en flat organisasjonsstruktur. Dette forbedres ytterligere av et samarbeidsmiljø der ansatte med stor kompetanse samhandler på tvers av avdelingene. Internt søker vi å kontinuerlig optimalisere og automatisere prosessene våre for å øke effektiviteten og minimere feil. Dette prinsippet gjenspeiles også i all vår kundesamhandling der vi er avhengige av kostnadseffektive selvbetjeningsløsninger som gir fleksibilitet og sparer tid. Resultatet er betydelig skalerbarhet hvor høyere søknadsvolumer, økt antall kunder eller ekspansjon til nye land ikke resulterer i en tilsvarende kostnadsvekst.

Data er grunnlaget for vår virksomhet. Alt vi gjør fra reklame til kundeopplevelser og risikobasert prising er basert på analyse. Vi bruker betydelige ressurser på dette feltet, og omtrent en tredjedel av alle ansatte jobber innen IT-utvikling og analyse. Integret intern utvikling av systemer og modeller er nøkkelen til vår smidige forretningsmodell der prioriteringene kontinuerlig endres for å møte de til enhver tid gjeldende behovene i markedet.

4. Vi sikrer effektiv og helhetlig risikostyring gjennom våre sterke analytiske verktøy og kompetanse

Bank Norwegian har etablert et helhetlig risikostyringsrammeverk med tydelige toleransenivåer. Banken bruker en avansert og helautomatisk prosess for risikovalg kombinert med manuell risikogodkjenning for alle kredittapplikasjoner. Vi bruker avanserte beslutningsmodeller med individuelle scorekort i hvert land som benytter interne data om kundeatferd for å forutsi kredittverdighet og gi automatiserte kredittbeslutninger. Dette suppleres av våre ansattes betydelige kompetanse, da alle lån blir vurdert manuelt før de blir utbetalt.

Analysene som ligger til grunn for våre avanserte kredittmodeller er basert på data om kundeatferd samlet inn siden banken ble opprettet. Stor datainnsikt fra våre ~ 1,75 millioner kunder kombinert med smidigheten som tilbys av intern analytisk ekspertise og intern utvikling, regnes som et viktig konkurransefortrinn.

5. Vi vil fortsette vår lønnsomme vekst i eksisterende og nye markeder

Bank Norwegianians vekststrategi består av to vekstdimensjoner.

For det første vil vi fortsette å bygge på vårt solide grunnlag som Nordic Champion innen forbruksfinansiering med vår fokuserte produktportefølje og fortsette å utvide vår vellykkede



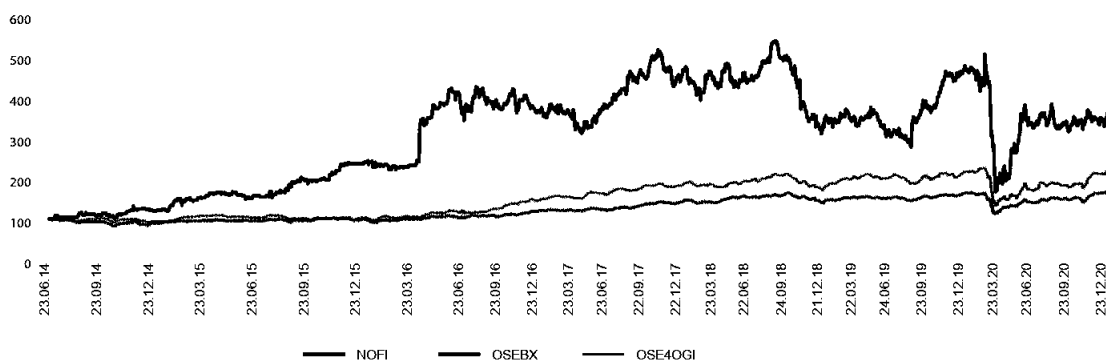
kundeorienterte forretningsmodell på en bærekraftig måte i de viktigste nordiske markedene. Dette vil bli oppnådd gjennom kontinuerlige forbedringer av våre egne og tredjepartstjenester og -produkter, og fokus på uutnyttet potensial gjennom utvidelse av distribusjonsnett.

Parallelt vil Bank Norwegian arbeide med å ekspandere virksomheten til attraktive land i Europa som passer vår forretningsmodell. Viktige kriterier

inkluderer et marked for usikret kreditt av tilstrekkelig størrelse med attraktive marginer, digital tilpassing av KYC og kredittrisikoscore-prosesser kombinert med positive vekstmuligheter. Vår unike skalerbare forretningsmodell vil være nøkkelen til å lykkes med vår europeiske ekspansjon. Ekspansjonen vil utnytte Bank Norwegians bransjeledende kostnadseffektivitet og digitale modell, gjenbruk av prosesser og vår omfattende erfaring fra vår vellykkede ekspansjon i Norden.

Om aksjen

Relativ aksjekursutvikling siden notering på NOTC-listen
Indeks 100 = 23.06.2014



Fakta om aksjen

Norwegian Finans Holding ASA ble notert på Oslo Børs 17. juni 2016 med tickeren NOFI. Før dette var aksjen notert på NOTC-listen fra 23. juni 2014.

Aksjekapitalen i NOFI er 186 904 268 kroner fordelt på 186 904 268 aksjer, hver pålydende 1 krone. Alle utestående aksjer har lik stemme. Aksjen inngikk ved utgangen av 2020 i OSEBX Oslo Børs hovedindeks, OSE All-share index, OSEFX Mutual Fund index, OBX Financials index, OSEBX Mid Cap index., OSEBX STB index, and OSEBXG index.

Omsetning og handel

I 2020 ble det omsatt totalt 127 millioner aksjer med et totalt omsetningsvolum på omtrent 7,9 mrd. kroner. Per handelsdag ble det i snitt omsatt omtrent 499 000 aksjer, med et samlet gjennomsnittlig omsetningsvolum på ca 31 millioner kroner.

Den høyeste omsetningskursen igjennom 2020 var 102,8 kroner. Den laveste omsetningskursen var 32,2 kroner. Den høyeste sluttkursen var 102,8 og den laveste sluttkursen 34,0

kroner. Per årsslutt endte sluttkursen på 73,15 kroner mot 95,3 ved inngangen til året. Igjennom året falt aksjekursen med 23,2 %.

Den 31. desember 2020 hadde NOFI totalt 4 212 eiere (3 355 i 2019). Den største meldte eierkonstellasjonen er Nordic Capital Fund IX og Sampo Plc gjennom selskapet Cidron Linhua Ltd., med totalt 22,7 % eierandel, en økning på 6,3 % i 2020. Nest største eier er Folketrygdfondet med 9,9 % registrert eierandel ved utgangen av året. Samlet eier de ti største eierne 54,2 % av bankens aksjekapital ved utgangen av året.

Avholdte generalforsamlinger

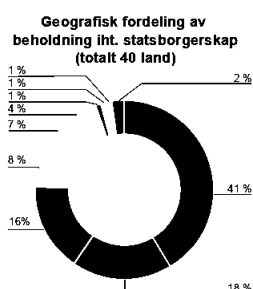
I 2020 ble det avholdt en ordinær generalforsamling.

Utbytte og tilbakekjøp

Banken tilfredsstilte i 2020 alle gjeldende krav for å betale utbytte eller gjennomføre tilbakekjøp og har vedtatt at det betales utbytte for 2020. Dette er bankens første utbetaling til aksjonærene på nivå med vedtatt utbyttepolicy, og andre utdeling til aksjonærene siden bankens oppstart i 2007.



- Utenlandske sektorer 59 %
- Stats- og trygdeforvaltning 10 %
- Private aksjeselskaper 10 %
- Norske verdipapirfond 7 %
- Øvrige finansielle foretak 5 %
- Privatpersoner 5 %
- Norske livsforsikringselskaper og pensjonskasser 2 %
- Øvrig 3 %



- Norge 41 %
- USA 18 %
- Jersey 14 %
- Finland 8 %
- Luxembourg 7 %
- Storbritannia 4 %
- Sverige 1 %
- Irland 1 %
- Danmark 1 %
- Andre 2 %

Bankens vedtatte utbyttepolitikk er å betale ut overskytende kapital til aksjonærene, utover nødvendig kapital for dekning av gjeldende og fremtidige kapitalkrav, hensyntatt ventet vekst. Norwegian Finans Holding har et mål om å betale 30–60 % utbytte av resultat etter skatt.

Eksisterende kapitalbase og interngenerering av kapital anses å være mer enn tilstrekkelig for å sikre tilfredsstillende buffere for absorbering av tap, konsernets vekstambisjoner, samt opprettholde en attraktiv utbytteutdeling.

For regnskapsåret 2020 er det vedtatt et utbytte på 60 % tilsvarende 6 kroner per aksje.

Banken har ved utgangen av 2020 en egenbeholdning av egne aksjer på 57 078 aksjer.

Investorpolitikk og analytikere som følger NOFI-aksjen

Det er viktig å skape og opprettholde tillit i investormarkedet. Norwegian Finans Holding ASA bestreber å gi korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om konsernets utvikling og resultater til markedet. Alle aksjonærer skal likebehandles. Informasjon til markedet formidles i all hovedsak gjennom

kvartalsvise investorpresentasjoner, børsmeldinger, pressemeldinger, regnskapsrapporter og hjemmesider på internett. Det avholdes regelmessig presentasjoner overfor nasjonale og internasjonale samarbeidspartnere, ratingselskaper, långivere og investorer.

Ved utgangen av 2020 er det totalt ti meglerhus som har dekning på NOFI-aksjen. Disse er ABG Sundal Collier, Arctic Securities, Carnegie, Danske Bank Markets, DNB Markets, Nordea Markets, Pareto Securities, SEB Markets, SpareBank 1 Markets og Kepler Chevreau (Swedbank).

Kontaktinfo til alle analytikere finnes på <https://www.banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations>.

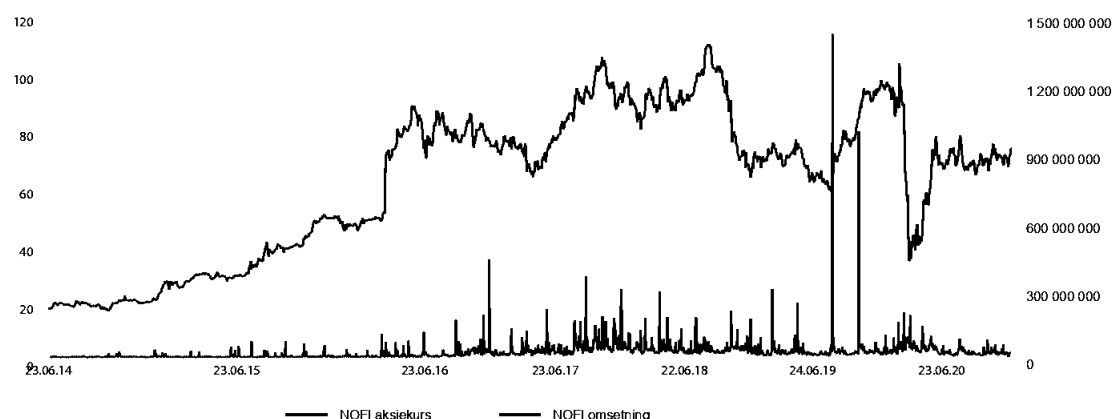
Nøkeltall:

Markedsverdi:	13,7 mrd. kroner
Effektiv avkastning 2020:	Minus 23,2 prosent
Utbytte / tilbakekjøp regnskapsåret 2020	6 kroner per aksje

Informasjonsadresser

Norwegian Finans Holding og Bank Norwegian distribuerer informasjon til markedet via internett på adressen <https://www.banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations> og www.newsweb.no.

NOFI-aksjen siden notering på NOTC-listen 23.06.2014





Finansiell kalender

Regnskapsåret 2020		Regnskapsåret 2021	
17.02.2021	Kvartalsrapport 4Q 2020	18.03.2021	Kapitalmarkedsdag
17.03.2021	Årsrapport 2020	27.04.2021	Ordinær Generalforsamling
		28.04.2021	Kvartalsrapport 1Q 2021
		14.07.2021	Kvartalsrapport 2Q 2021
		27.10.2021	Kvartalsrapport 3Q 2021

20 største aksjonærer

Aksjonær		Antall aksjer	%-andel	
1	CIDRON XINGU LTD	30 646 498	16,40 %	
2	Folketrygdfondet	18 485 852	9,89 %	
3	BNP Paribas Securities Services	NOMINEE	11 826 105	6,33 %
4	Goldman Sachs & Co. LLC	NOMINEE	10 344 692	5,53 %
5	Banque Degroof Petercam Lux. SASA	NOMINEE	8 329 417	4,46 %
6	Brumm AS		5 273 482	2,82 %
7	State Street Bank and Trust Company	NOMINEE	4 970 402	2,66 %
8	Stenshagen Invest AS		4 551 416	2,44 %
9	State Street Bank and Trust Company	NOMINEE	3 441 539	1,84 %
10	Mp Pensjon Pk		3 436 438	1,84 %
11	Northern Trust United Kingdom	NOMINEE	3 312 292	1,77 %
12	Green 91 AS		2 964 900	1,59 %
13	JPMorgan Chase Bank, N:A:, London	NOMINEE	2 621 641	1,40 %
14	State of Wisconsin Investment Board		2 288 732	1,22 %
15	Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak		2 004 022	1,07 %
16	Torstein Ingvald Tvenge		2 000 000	1,07 %
17	Nye Km Aviatrix Invest AS		1 793 472	0,96 %
18	JPMorgan Chase Bank, N:A:, London	NOMINEE	1 683 146	0,90 %
19	KLP AksjeNorge indeks		1 548 572	0,83 %
20	Directmarketing Invest as		1 500 000	0,80 %
Top 20		123 022 619	65,82 %	
Total		186 904 268		



Foto: Gettyimages

Kundene våre

■ Den sterke veksten Bank Norwegian har hatt de siste årene flatet ut i 2020. Brutto kundevekst i løpet av året var 43 000. Det er i hovedsak færre nye kortkunder som er årsaken til denne utviklingen.

å bli den største enkeltkategorien. Det ble handlet mest dagligvarer i perioden april til juni. Totalt 2,37 milliarder norske kroner ble brukt, mens det i samme periode 2019 ble det brukt 1,97 milliarder.

43 000

**Brutto kundevekst
2020**

COVID-19-restriksjonene har endret forbruksmønsteret drastisk i hele Norden. Kundene benyttet kortet for totalt 53 milliarder norske kroner i 2020, fordelt på 104 millioner transaksjoner. Utenlandsbruk og bruk tilknyttet reise og overnatting har historisk vært de dominerende brukskategoriene for kortet. I 2020 endte dagligvarer opp med

Kortet er et hverdagskort som brukes til det meste. I normalår betales 99,5% tilbake, i 2020 har kundene betalt ned vesentlig mer, og i sum redusert sitt utestående på kredittkort.

Banken fikk 50 400 nye lånekunder i 2020. En stor del av veksten er i de øvrige nordiske landene, samtidig som



≈90 %

Gjennomsnittlig kundetilfredshet 2020

banken fortsetter å ta markedsandeler i Norge. En kundeundersøkelse banken gjennomførte i 2019 blant nåværende og tidligere kunder i Norge viste at en stor del av lånekundene tar opp lån for å samle andre gjeldsforpliktelser eller løse kortsiktige lånebehov. Halvparten av lånene er tilbakebetalt etter to år, og i gjennomsnitt betales alle lånene tilbake i løpet av 3,5 år. Kundeopplevelsen er viktig, og kunder som kommer tilbake til oss etter at lånet er innfridd utgjør en viktig del av nysalget.

Under pandemien har vi sett en høy betalingsdisiplin og betalingsvilje hos kundene våre, og vi har hatt lavere mislighold og færre saker som har blitt sendt til inkasso. Vi forsøker å

imøtekomme kundene våre som har havnet i en vanskelig situasjon så langt det lar seg gjøre, og vi har iverksatt flere tiltak for å hjelpe dem.

I april 2020 sendte banken undersøkelser på SMS til kunder som har vært i kontakt med kundeservice. Tilbakemeldingene i undersøkelsen er svært positive, og gjennom året har det vært en kundetilfredshet på nærmere 90 %. I samme undersøkelse måles også NPS (Net Promoter Score), der kundene stilles spørsmålet om hvor sannsynlig det er at de vil anbefale Bank Norwegian til andre. Der får også banken en høy score med et snitt på 55, på en skala fra -100 til +100.

Produktene våre

Bank Norwegian-kortet



■ Bank Norwegian-kortet er prisvinnende og ett av markedets mest fordelaktige kort. I tillegg til å gi CashPoints ved varekjøp, har kortet en rekke andre fordeler som ingen årsgebyr, ingen kontantuttaksgebyr i utlandet, inkludert reise- og avbestillingsforsikring og dagligvareforsikring. Ved starten av 2021 lanserte vi også Cashback som alternativ til CashPoints på bakgrunn av begrensede reisemuligheter under pandemien. Kortet er satt opp for mobil- og klokkebetaling og gir kunden mulighet til å bestille et gebyrfritt kontaktløst mikrokort som et tillegg.

Sparekonto



■ Sparekontoen til Bank Norwegian tilbyr konkurransedyktige og forutsigbare betingelser på innskutte midler. Kontoen er kostnadsfri å etablere, og har ingen uttaksbegrensninger eller skjulte kostnader. Kontoen opprettes og betjenes digitalt.

Lån



■ Bank Norwegian tilbyr lån og refinansieringslån uten sikkerhet til konkurransedyktige og transparente priser. Låneproduktet er heldigitalt, og kunder kan benytte seg av enkle og automatiserte tjenester og løsninger underveis i kundeforholdet.

Forsikring



■ Sammen med utvalgte partnere, tilbyr Bank Norwegian enkle og konkurransedyktige forsikringsprodukter. I 2020 har banket økt fokuset og styrket kompetansen rundt forsikringsområdet. Det har blant annet bidratt til å forbedre flere av våre eksisterende forsikringsprodukter som for eksempel betalingsforsikringen vi tilbyr. I tillegg til å redusere prisen ut mot kunde, har vi lagt til nye og bedret eksisterende dekninger slik at produktet blir mer relevant.



Nyskapende kundeløsninger

■ Bank Norwegian er en heldigital og fleksibel bank for personkunder som har utfordret de etablerte bankene siden dag en. Dette har vi gjort ved å tilby enkle og standardiserte innskudds- og utlånsprodukter på nett. Bankens satsning på ny teknologi, automatiserte løsninger og mobilapp, gir effektiv drift, lave kostnader, stor skalerbarhet og høy fleksibilitet.

Mobilappen, som ble lansert i 2017, har blitt en stadig viktigere kommunikasjonskanal. I 2020

er tjenesten utviklet ytterligere for å forbedre driftssikkerhet og kundevennlighet. I løpet av året har kundene logget inn 28,7 millioner ganger.

Gjennom pandemien har banken hatt et sterkt fokus på å utvikle nye og forbedre eksisterende tjenester for å ivareta kunder med eventuelle betalingsutfordringer på en best mulig måte.

Bank Norwegian er en heldigital og fleksibel bank for personkunder som har utfordret de etablerte bankene siden dag en. Dette har vi gjort ved å tilby enkle og standardiserte innskudds- og utlånsprodukter på nett.



Medarbeiderne våre

95

antall årsverk

■ Bank Norwegian er en attraktiv og spennende arbeidsplass med høy kompetanse i alle deler av organisasjonen. Vi har medarbeidere fra hele Norden der våre produkter tilbys, og våre ansatte har en mangfoldig bakgrunn fra mer enn 14 forskjellige land.

Ved utgangen av 2020 hadde banken 95 årsverk, fordelt på 95 fast ansatte og 5 vikarer. Antall årsverk økte med 9,5 i 2020. Alle ansatte jobber på hovedkontoret på Fornebu. Banken har også 15 selvstendig næringsdrivende konsulenter som hovedsakelig jobber for banken.

En nøkkelfaktor for å utvikle spesialister i alle ledd i organisasjonen er kommunikasjon og kunnskapsdeling på tvers av avdelinger. Dette gir oss dedikerte spesialister med bred kompetanse.

Kompetanseutvikling er et fokusområde, og banken har som mål å videreutvikle våre medarbeidere gjennom interne og eksterne kurs. Det holdes jevnlig e-læringskurs, og ansatte oppfordres til å søke relevant kunnskap på aktuelle områder.

Bank Norwegian er en inkluderende



48 %

av de ansatte er kvinner

arbeidsplass med et godt arbeidsmiljø. Banken har etablert retningslinjer og rutiner for å ivareta ansattes helse, miljø og sikkerhet, samt forebygge diskriminering. Det var lavt sykefravær i 2020 på 2,2 %. Banken har et arbeidsmiljøutvalg samt verneombud.

COVID-19 har preget 2020, og satt samfunnet og bedrifter på prøve. Våre medarbeidere har vist særlig god omstillingsevne, og var på kort tid i full drift fra hjemmekontor med digitale løsninger.

Bankens arbeid med FNs bærekraftsmål

Vi har et høyt bevissthetsnivå for bankens samfunnsansvar, der bærekraftsmål nummer 5 «Ligestilling mellom kjønnene» er viktig for banken. Vi har høy andel kvinner i lederposisjoner, og har fokus på balansert og mangfoldig rekruttering.

Banken har retningslinjer for å sikre at det ikke skjer diskriminering på grunnlag

av kjønn, etnisitet, alder, funksjonsevne eller seksuell orientering. Banken har en tilfredsstillende kjønnsfordeling, med 48 % kvinner av totalt 100 medarbeidere og 41 % av bankens ledere er kvinner. Kvinner utgjør 42,9 % av styret i Norwegian Finans Holding ASA og 42,9 % av styret i Bank Norwegian AS.

Alle bankens medarbeidere har årlig gjennomgang av bankens Code of Conduct og seminar for compliance og etikk.

En del av kundeservicetjenestene utføres fra Benalmadena i Spania gjennom Webhelp. I Sør-Spania er det god tilgang på kvalifiserte medarbeidere fra alle nordiske land, slik at våre kunder blir betjent av medarbeidere på sitt eget språk. Det er tett samarbeid mellom banken og Webhelp, der kompetansedeling og jevnlig kurs er med å sikre god oppfølging og kvalitet.

Nøkkeltall: Medarbeiderne våre

- 100 medarbeidere – 95 faste og 5 vikarer
- 95 årsverk
- 48 kvinner og 52 menn
- 22 ledere, 9 av disse er kvinner
- 9 ansatte har vært med siden banken ble etablert i 2007
- 2,2 % sykefravær i 2020



Bærekraft



Bærekraft og samfunnsansvar

■ Bank Norwegian har en viktig funksjon i samfunnet gjennom å tilby produkter og tjenester innen finansiering, sparing og betalingsformidling i det nordiske personkundemarkedet. For oss handler samfunnsansvar om å forene lønnsomhet med en ansvarlig drift. Som en del av den ansvarlige driften, skal virksomheten vår utøves i tråd med gjeldende lover og regler, og etter en høy etisk standard. Banken har inngått et samarbeid med den ideelle Stiftelsen Rettferd sitt nye prosjekt «Hjelp med Gjeld». De skal bistå norske kunder som har betalingsproblemer med gratis og uavhengig gjelds- og privatøkonomisk rådgivning. Banken vil inngå tilsvarende samarbeid med uavhengige aktører i de andre markedene, hvis prosjektet er vellykket.

Bankens virksomhet forutsetter lang-siktighet og høy grad av tillit fra kunder og samfunnet for øvrig. Tillit forutsetter at Bank Norwegian har en transparent virksomhet og kommuniserer åpent med kunder, medarbeidere, tillitsvalgte, eiere, myndigheter og andre interessenter.

Banken driver grenseoverskridende virksomhet med utlån i hele Norden fra hovedkontoret i Norge. I 2020 betalte banken totalt 649 millioner kroner i direkte skatter og avgifter i Norge.

Banken har i løpet av de siste årene lagt ned store ressurser i å løfte bankens risikostyringsrammeverk opp på European Banking Authority (EBA)-nivå. Risikostyringsrammeverket styrebehandles minimum årlig.

Banken har i løpet av 2020 gjennomført flere arbeidsmøter for å indentifisere og vurdere hvilke risikoer banken er eksponert for innenfor bærekraftsområdet. Risikoanalyser

tilknyttet ESG (Environment, Sosial, Governance) er en fast del av den årlige internkontrollgjennomgangen hvor en identifiserer eventuelle nye risikoer og/eller svakheter ved etablerte kontrolltiltak. Videre har banken med utgangspunkt i «OECDs veileder for aksomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv» forankret ansvarlighet i retningslinjer og styringssystemer, samt kartlagt og vurdert hvor banken har størst påvirkning på bærekraft.

Bank Norwegian har beregnet og kompensert for selskapets årlige CO₂-fotavtrykk relatert til energiforbruk, ansattes reise til og fra jobb (mobilitet), forretningsreiser, styremøter, materiale og avfall. Bankens bidrag til klimabeskyttelse inkluderer også en mindre donasjon til klimautdanning.

God tilgang på regulerte kredittprodukter er et gode for samfunnet. Samtidig kan tilgang til kreditt være med på å forsterke økonomiske utfordringer for enkeltindivider. God kredittgivning er viktig for å beskytte enkeltindivider, samtidig som det også er avgjørende for bankens lønnsomhet.

Banken har klare rammer for hvordan bankens usikrede produkter skal markedsføres. Et hovedprinsipp i markedsføringen er at den skal rette seg mot kunder som selv har identifisert et lånebehov. Søkemotorer er derfor en viktig markeds kanal fordi markedsføringen treffer kunder som søker etter bankens produkter. Vi tror at søkemotorer fremmer forbrukernes valg og fri konkurranse gjennom å tilrettelegge for sammenligning av ulike alternativer.

Som arbeidsgiver og långiver skal banken skape verdier til det beste for samfunnet og legge grunnlaget

Betalte
649
millioner kroner
i skatt og avgift i
Norge



for videre vekst. Kjernen i vårt samfunnsansvar er hvordan disse verdiene skapes.

Se bankens Sustainability Report 2020 for mer informasjon.

Ansvarlig kredittpraksis

■ Bank Norwegian spiller en viktig samfunnsrolle ved å tilby både innskudd og utlån. Tilgang til kreditt er et samfunns gode som kan bli til en finansiell utfordring for enkelte individer. Banken erkjenner sitt ansvar både under markedsføring, innvilgelse og innkreving av kreditt. Ansvarlig kredittpraksis er en forutsetning for bankens lønnsomme vekst.

Bank Norwegian har et rammeverk for hvordan kreditt skal markedsføres. Et hovedprinsipp i markedsføringen er at den skal rette seg mot kunder som selv har identifisert et lånebehov. Kunden selv har best innsikt i egen finansiell situasjon. Det er bankens oppgave å føre en ansvarlig kredittpraksis hvor vi gir alle relevante opplysninger til kundene slik at de kan ta informerte beslutninger og velge riktig produkt for sitt behov.

Alle våre kunder skal være i stand til å betjene lån som utbetales. Bankens søknadsprosess for lånesøknader er helautomatisk og vurderes etter bankes egenutviklede modeller. Ved alle lånesøknader blir det gjennomført

en automatisert risikovurdering og likviditetsberegning. I etterkant av den automatiserte prosessen blir alle lånesøknader gjenstand for en manuell vurdering og kontroll, før en eventuell innvilgelse.

Et stort flertall av søknadene om lån som kommer inn til banken blir avslått og under 15 % av lånesøknadene ender opp med utbetaling. Søkere som ikke har betjeningsevne, som følge av for mye gjeld, eller for lav inntekt, vil få avslag. Vi tilbyr ikke lån til kunder som har betalingsanmerkning. Ved utgangen av 2020 hadde Bank Norwegian 1,2 millioner kredittkort og i overkant av 200 000 lånekunder i Norden. Vår kundedatabase gjør at vi kan foreta gode individuelle kredittvurderinger og utvikle egne risikomodeller som er et godt verktøy for å utøve ansvarlig kredittpraksis. Banken følger regelverkene for tildeling av lån i de landene vi konkurrerer i. For norske lånekunder har vi tilpasset kredittpraksisen etter forskriften om krav til bankenes utlånspraksis for forbrukslån, inkludert kredittkort.

Under
15 %
av lånesøknadene
blir utbetalt

Personvern for kunder, søkere og ansatte

■ Bank Norwegian har fokus på beskyttelse av data og ivaretagelse av personvern både for våre kunder, ansatte og andre. Banken jobber kontinuerlig med personvern for å sikre at alle våre rutiner og prosesser skjer i henhold til personvernregelverket. Banken har både personvernombud og personvernkoordinator som bidrar i dette arbeidet. Banken fokuserer på åpenhet rundt hvordan vi behandler personopplysninger. For kunder og søkere har banken utarbeidet en personvernpolicy som er lett tilgjengelig for alle på bankens nettsider. Den beskriver hvordan vi behandler personopplysninger, hvilke personopplysninger som behandles, behandlingsgrunnlaget mm. For bankens ansatte er det utarbeidet en lignende oversikt som

beskriver bankens håndtering av de ansattes personopplysninger.

Banken har utarbeidet overordnede retningslinjer, rutiner for behandling av personopplysninger, mekanismer for hendelsehåndtering, revisjoner og opplæring. Banken har rutiner for avvikskontroll og avviksrapportering. Banken har internkontroll av etterlevelsen av personopplysningsregelverket. Styret har vedtatt retningslinjer og policyer for informasjonssikkerhet og behandling av personopplysninger som revideres årlig. Alle ansatte, vikarer, konsulenter og andre som jobber for banken må gjennomføre e-læringskurs knyttet til personvern for å sikre at alle har en generell god forståelse av regelverket.

Økonomisk kriminalitet

Banken jobber kontinuerlig med å hindre kort og lånebedragerier, samt hvitvasking, skatteunndragelse, terrorfinansiering og korrupsjon

■ Banken jobber kontinuerlig med å hindre kort- og lånebedragerier, samt hvitvasking, skatteunndragelse, terrorfinansiering og korrupsjon. Dette gjør vi med egenutviklede systemer og kompetanse, i tillegg til at vi henter inn ekspertise og tekniske løsninger fra samarbeidspartnere.

Vi jobber også med å avdekke andre typer bedrageri, eksempelvis «first party fraud». Dette kan likestilles med eget bedrageri, uten intensjon om å tilbakebetale lånet.

Samfunnet blir stadig mer digitalisert, og det er allment kjent at personlige koder og passord skal vernes mot innsyn. Likevel

ser vi at enkelte deler dette uten å kjenne til alle konsekvensene. Enkeltpersoners digitale ID kan dermed bli misbrukt, og økonomisk skade kan oppstå.

I tillegg til elektronisk overvåking av kundemassen, har de ansatte jevnlig obligatorisk trening i å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering. Banken har en egen avdeling innenfor fagfeltet økonomisk kriminalitet, som har ekspertise til å oppdage hvitvasking av penger, terrorfinansiering og korrupsjon. Banken arbeider med fagmiljøer for å til enhver tid forebygge denne type straffbare handlinger, blant annet har banken vært aktive i arbeidet med handlingsplaner relatert til BankID anvendelse i Norge.



Banken har et kontinuerlig fokus på å utvikle rutinene og rammeverket, øke kompetansen, følge med på det pågående «bedrageribildet», bidra til å oppklare og redusere omfanget, samt innhente rett kunnskap for å øke kompetansen hos de ansatte.

For å ivareta bankens kunder på best mulig måte så har banken en

egen avdeling for detektering av kriminalitet av ulike karakter. Banken innhenter opplysninger om kunden fra mange type registre og lister, for en vurdering opp mot informasjon banken allerede besitter. Det er strenge krav til legitimering, for å opprette et kundeforhold i banken, og banken har en løpende oppfølging under hele kundeforholdet.

Nytt regulatorisk rammeverk for banken

■ Bank Norwegian er en ansvarlig samfunnsaktør og vår virksomhet utøves i henhold til gjeldende lover og regler i de landene vi tilbyr våre tjenester.

De regulatoriske kravene til banken har også blitt påvirket av COVID-19, og det var flere nye krav som ble begrunnet med de økonomiske virkningene av epidemien for husholdningene.

Finansdepartementet besluttet 13. mars 2020 å følge Norges Banks råd om å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet for banker fra 2,5 til 1 %. Kravet ble satt ned for å motvirke at en redusert tilgang på lån for husholdningene skulle forsterke nedgangen som følge av utbruddet av COVID-19. Det motsykliske kapitalbufferkravet ble holdt uendret i en beslutning fra Finansdepartementet 18. juni.

I en uttalelse 23. mars presiserte Finansdepartementet at banker i henhold til forbrukslånforskriften kan innvilge midlertidig avdragsfrihet i inntil seks måneder på grunn av omstendigheter som inntreffer i lånets løpetid, og som midlertidig forverrer kundens betalingssevne. Det ble

understreket i en egen pressemelding fra tilsynet at foretakene må påse at kundens interesser ivaretas og at kunden gis utfyllende informasjon om kostnader og betingelser som følger av eventuelle endringer i betalingsplanen.

Mange av våre kunder som ble rammet av krisen og søkte om avdrags- og renteutsettelse fikk det innvilget, i tråd med gjeldende prosedyre. Banken innvilger kun tre betalingsutsettelse per år og var ikke avhengig av å lempe på dette prinsippet. Alle ble informert om konsekvensen av utsettelsen for lånets kostnader.

Finansdepartementet fastsatte 9. desember en ny utlånsforskrift, som slo sammen forskriftene for boliglån og forbrukslån til en felles utlånsforskrift. Finanstilsynet foreslo en rekke innstramminger for bankenes utlånspraksis i høringsnotatet om ny forskrift, men fikk ikke gehør i regjeringen som besluttet å videreføre kravene for forbrukslån. Den nye utlånsforskriften skal gjelde i fire år til 31. desember 2024, men vil bli evaluert høsten 2022.

I Finland ble rentetaket midlertidig

Bank Norwegian er en ansvarlig samfunnsaktør og vår virksomhet utøves i henhold til gjeldende lover og regler i de landene vi tilbyr våre tjenester

redusert fra 20 til 10 % for nye usikrede nedbetalingslån fra 1. juli fram til 31. desember, og den nye loven ble begrunnet med pandemien. Det ble i tillegg forbud mot å øke lånets kostnader og direktemarkedsføring av usikret kreditt. 30. desember godkjente presidenten en ny lov der forbudet mot markedsføring og et midlertidig rente- og kostnadstak på 10 % for nye nedbetalingslån ble utvidet til å gjelde til 30. september 2021. Det nye rentetaket gjelder ikke kredittkort eller eksisterende lån. Banken tilpasset seg de nye reglene i forkant av ikrafttredelsen.

Danmark innførte et rentetak for årlige omkostninger på 35 % 1. juli. Det ble også innført et forbud mot å markedsføre usikret kreditt med en omkostning på over 25 %, samt at låntakere ikke kan betale mer enn 100 % av det samlede lånebeløpet i omkostninger. Det ble i tillegg forbudt å markedsføre kreditt i medier som også har reklame for pengespill, noe som har medført store utfordringer for den eksterne markedsføringen til finansbransjen siden spillreklame er lovlig i Danmark. Alle disse kravene implementerte banken innen loven ble iverksatt.

Bærekraftig virksomhet og menneskerettigheter



WE SUPPORT

Banken er medlem av og skal overholde FN Global Compacts ti prinsipper knyttet til menneskerettigheter, miljø, arbeidstakerrettigheter og antikorrupsjon

■ Bank Norwegian skal bidra til en bærekraftig utvikling av miljøet og ha en minst mulig negativ innvirkning på omgivelsene. Vårt mål er å ta miljøhensyn i alle ledd av virksomheten. Banken er heldigital, har ingen filialer og tilbyr tjenester utelukkende på internett og via bankens app. Bankens rutiner og prosesser er i stor grad automatisert med elektronisk dokumentasjon, noe som reduserer forbruket av papir og transport. Banken har som mål at flest mulig kunder faktureres elektronisk og vi oppmuntrer alle kunder til å velge elektroniske fakturaløsninger. Videre oppmuntrer banken alle aksjonærer til å velge elektronisk mottak av innkalling til generalforsamlinger og annen relevant informasjon. Banken markedsfører ikke per post.

Bankens kontorlokale er lokalisert i et energieffektivt bygg som innehar Breeam-In-Use sertifisering for å måle, forbedre og dokumentere miljøprestasjoner og helsefremmende

kvaliteter i bygget. Bankens kontor er lett tilgjengelig med offentlig transport og sykkel, samt at det tilbys ladestasjoner til el-biler. Sjøppel resirkuleres og banken har fokus på miljøvennlig håndtering av avhending av IT-utstyr.

Banken har beregnet sitt karbonutslipp for 2020 gjennom Myclimate og har donert tilsvarende beløp til prosjekter rettet mot klimabeskyttelse. Tidligere har ansattes transport til og fra jobb vært den største bidragsyteren til bankens utslipp. Dette har vært tilfellet også i 2020 men med en vesentlig reduksjon som følge av hjemmekontorsituasjonen.

Banken er medlem av og skal overholde FN Global Compact sine ti prinsipper knyttet til menneskerettigheter, miljø, arbeidstakerrettigheter og antikorrupsjon. Banken forventer at alle samarbeidspartnere også etterlever disse prinsippene. Veiledet av disse prinsippene integreres bærekraft i vår virksomhet.



Bank Norwegian jobber for å støtte FNs mål for en bærekraftig utvikling. Som en del av den årlige risikovurderingen gjennomførte banken en rekke arbeidsmøter knyttet til bærekraft for å definere bærekraftsmålene virksomheten har en positiv og negativ innvirkning på.

Bank Norwegian støtter Concern Worldwide.

Se bankens Bærekraftsrapport 2020 for mer informasjon.

Ansvarlige investeringer

■ Bankens investeringsmandat inneholder krav til Environmental, Social and Governance (ESG). Banken foretar investeringer som ivaretar økonomisk, miljømessig og sosial bærekraft. Overholdelse av kravene til ansvarlige investeringer er implementert i bankens Market Risk Policy og gjennom dette integrert i vår virksomhet. Det er spesifikke aktiviteter, selskaper og bransjer som Bank Norwegian ikke investerer i. Bank Norwegian investerer heller ikke i aktiviteter, selskaper og

bransjer som er ekskludert av Norges Bank Investment Management (NBIM). Bankens «Exclusion List» krever at selskaper som er investert i oppfyller bankens kriterier for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade samt produksjon av tobakk og kontroversielle våpen.

Se bankens Sustainability Report 2020 for mer informasjon.



Styring og resultater

Presentasjon av ledelsen

Ledelsen i Bank Norwegian har samlet lang ledererfaring og bred bransjekompetanse



Tine Gottlob Wollebekk
Administrerende direktør

Tine Wollebekk (1962) har vært administrerende direktør i Bank Norwegian siden juni 2017 og har mer enn 30 års erfaring innen finans. Tidligere har Wollebekk jobbet som direktør for finansielle tjenester i Telenor (2012–2017), norgessjef i SEB Norge (2007–2010), administrerende direktør i SEB Kort Norge (1999–2010), og som markedsdirektør og i andre ledende stillinger i Diners Club Nordic og SEB Kort (1989–1999). Wollebekk er tidligere styremedlem i blant annet Andvord Tybring-Gjedde ASA (2004–2007), Goodtech ASA (2011–2013), Gjensidige ASA (2014–2017) og Telenor Kapitalforvaltning AS (2014–2017).

Utdanning
Mastergrad i økonomi og administrasjon fra Copenhagen Business School.

Andre pågående verv
Styremedlem i Møllergruppen AS/Aars siden 2011.



Klara-Lise Aasen
Finansdirektør

Klara-Lise Aasen (1974) har vært finansdirektør i Bank Norwegian siden oktober 2020 og har mer enn 15 års erfaring fra finansbransjen. Aasen kommer fra stilling som Divisjonsdirektør Finansiell Styring i DNB (2017–2020) og har hatt flere strategiske lederroller i Nordea mellom 2006–2017, de siste fire år som Global Head of Group Credit Risk and Financial Reporting Control, og de fire foregående årene som Finansdirektør i Nordea Bank Norge. I tiden før hun startet i finansbransjen arbeidet Aasen som revisor, senest som Manager i EY (Ernst & Young). Hun har hatt styreverv i Nordea Life Holding, Nordea Pensjonskasse, DNB Nord Europa og DNB Livsforsikring ASA.

Utdanning
Statsautorisert revisor (Master of Audit), Norges Handelshøyskole, Bergen, Norge.

Andre pågående verv
Ingen.



Tore Andresen
Leder drift

Tore Andresen (1965) har vært leder for drift i Bank Norwegian siden 2009 og har mer enn 30 års erfaring innen finans. Tidligere har Andresen jobbet som administrerende direktør i Aktiv Kapital Norge (2007–2008) og Lindorff Decision (2001–2006). Andresen er tidligere styremedlem i Lindorff Match (2005–2006), Aktiv Kapital Danmark AS (2007–2008) og styreleder i Aktiv Kapitaladministrasjon AS (2007–2008).

Utdanning
Associategrad i økonomi og administrasjon fra Norges Handelshøyskole.

Andre pågående verv
Styreleder i Valorem Invest AS og styremedlem i Agera Venture 1 AS.



Karstein Holen

Leder IT og forretningsutvikling

Karstein Holen (1971) har vært ansatt som leder for IT og forretningsutvikling i Bank Norwegian siden mars 2020. Han har mer enn 20 års IT erfaring fra Finans og Telekom. Før han startet i Bank Norwegian var han 12 år i Norges Bank Investment Management (NBIM), der han hadde forskjellige IT roller, sist som Head of IT i enheten med ansvar for investeringer i unotert eiendom. Tidligere roller har vært DBA i NetCom (1999–2007) og database utvikler i EDB-Konsulent AS (97–99) og ATM AS (95–97).

Utdanning

Data ingeniør, fra Bergen Ingeniør Høyskole og MBA fra Edinburgh Business School, Heriot-Watt University.

Andre pågående verv

Ingen.



Fredrik Mundal

Leder marked

Fredrik Mundal (1976) har vært leder for marked i Bank Norwegian siden slutten av 2016. Mundal har arbeidet for banken siden 2007 i stillinger som leder av kundeservice, produktansvarlig for kredittkort og som kredittleder. Han har 17 års erfaring innen finansielle tjenester. Før Mundal startet i banken var han ansatt ved SEB Kort Kredittavdeling (2003–2007).

Utdanning

Bachelorgrad i økonomi, administrasjon og IT fra Universitetet i Agder.

Andre pågående verv

Ingen.



Peer Timo Andersen-Ulven

Leder kredittrisiko

Peer Timo Andersen-Ulven (1970) har vært leder for kredittrisiko i Bank Norwegian siden 2018 og var innleid som bankens leder for implementering av IFRS 9 siden oktober 2017. Andersen-Ulven har 25 års erfaring innen finansielle tjenester. Andersen-Ulven har tidligere vært partner for finansiell risikostyring i KPMG (2016–2017), program-manager for IRB-A i Santander Consumer Finance (2007–2015), konsulent i Cappgemini (2004–2007) og Capital Adequacy modellerer for Fairprice (2000–2004).

Utdanning

Pre-PhD i kvantitativ finans fra Norges Handelshøyskole.

Andre pågående verv

Ingen.



Frode Bergland Bjørnstad
Leder for legal og compliance

Frode Bergland Bjørnstad (1976) har vært leder for Legal and Compliance i banken siden mai 2018. Han har 18 år med juridisk erfaring blant annet innen personvern, compliance, finansielle tjenester, immaterielle rettigheter, markedsføring, kommersielle kontrakter, IT og tech. Før Bank Norwegian jobbet Bjørnstad som advokat i EVRY (2011–2011) hvor han også var medlem i kontrollkomiteen for EVRY Card Service sin betalingstjeneste. Arbeids erfaringen omfatter også arbeid i Advokatfirmaet Føyen Torkildsen (2006–2011) og juridisk rådgiver i Datatilsynet.

Utdanning
Cand Jur (Master of Law) ved Universitetet i Bergen.

Andre pågående verv
Styremedlem i Lilienthal Finance Limited og styremedlem i Norsk Forening for Jus og EDB.



Kai-Harry Hansen
Leder for risikostyring

Kai-Harry Hansen (1981) har vært leder for risikostyring i Bank Norwegian siden august 2019. Han har mer enn 10 års erfaring med risikostyring fra banksektoren. Før han startet i Bank Norwegian var Hansen Risk Manager i SpareBank 1 Østlandet (2017–2019) og SpareBank 1 Oslo Akershus (2010–2017). Tidligere stillinger inkluderer risikoanalytiker i SpareBank 1 Oslo Akershus (2008–2010) og Corporate Trainee i SpareBank 1 Gruppen (2006–2008). Hansen har også undervist i kampsport (Aikido og Kenjutsu) regelmessig siden 2001, og i økonomi på videregående skole som en del av hans praktisk-pedagogiske utdanning (2003–2004).

Utdanning
Mastergrad i økonomi og administrasjon fra Universitetet i Tromsø (UiT). Praktisk-pedagogisk utdanning (PPU), UiT.

Andre pågående verv
Ingen.



Merete Eikeseth Gillund
Leder nye markeder

Merete Eikeseth Gillund (1969) har vært ansatt som sjef for nye markeder i Bank Norwegian siden 2020. Hun var tidligere leder for IT i banken fra 2008 til 2020. Eikeseth Gillund har 20 års erfaring med å jobbe med IT innen bank / finans, både teknisk og administrativt. Innen kredittkort (utstedelse og anskaffelse) og detaljbank. Før hun begynte i Bank Norwegian, var Eikeseth Gillund ansatt som avdelingsleder i SEB Kort AB (2004–2008). Tidligere oppgaver inkluderer seniorkonsulentstillinger i Exense ASA (2003–2004), Scope AS (2001–2003) og Database Consult (1996–2001).

Utdanning
Mastergrad i informasjonsteknologi fra Universitetet i Stavanger.

Andre pågående verv
Ingen.

Presentasjon av styret



Klaus-Anders Nysteen
Styreleder NFH og BN

Klaus-Anders Nysteen (1966) har vært styreleder siden april 2020.

Klaus-Anders Nysteen har vært administrerende direktør i Hoist Finance siden mars 2018. Han har tidligere jobbet i blant annet Nordic Capital, Lindorff Group, Entra Eiendom AS, Statoil Fuel & Retail, og som administrerende direktør i Storebrand Bank ASA. Han har lang erfaring fra en rekke styreverv, blant annet i Webstep ASA og Asset Buyout Partner AS.

Utdanning

Mastergrad i økonomi fra Norges Handelshøyskole (NHH).

Andre pågående verv
Styremedlem i Asset Buyout Partner AS.

Antall styremøter* i 2020 i NFH og BN
9/9 og 11/11.



John E. Høstelend
Styremedlem BN

John E. Høstelend (1947) har vært styremedlem siden 2007.

John E. Høstelend eier JH Consult som tilbyr rådgivningstjenester. Han har tidligere vært administrerende direktør i flere selskaper, blant annet Høegh Capital Management AS, Skogbrand Forsikring, First Securities ASA og Elcon Securities ASA. Høstelend er medlem av styret i Høegh Capital Partners ASA, Guardian Corporate AS og First Fondene AS.

Utdanning

Doktorgrad i økonomi fra Norges miljø- og biovitenskapelige universitet i Ås.

Andre pågående verv
Selvstendig næringsdrivende og eier av JH Consult. Styreleder i Høst Verdien i Avfall AS. Styremedlem i Tekas AS og Fire Fondene AS.

Antall styremøter* i 2020 i BN
16/16.



Christine Rødsæther
Styremedlem NFH og BN

Christine Rødsæther (1964) har vært styremedlem siden 2017.

Christine Rødsæther har siden 2002 vært partner i advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS og har lang erfaring innen bank og finans, avtalerett samt shipping og offshore. Hun har tidligere erfaring fra Wikborg, Rein & Co. og Andersen Legal ANS.

Utdanning

Master of Law, University of the Pacific, Sacramento, California og Cand. Jur., Universitetet i Bergen.

Andre pågående verv
Styremedlem i Odfjell SE.

Antall styremøter* i 2020 i NFH og BN
14/14 og 16/16.



Lars Ola Kjos
Styremedlem BN

Lars Ola Kjos (1978) har vært styremedlem siden 2013.

Lars Ola Kjos har tidligere vært VP for Norwegian Reward og Business Development for landbaserte prosjekter i Norwegian, inkludert flyselskapets Bank Norwegian prosjekt.

Utdanning

Bachelorgrad i bedriftsøkonomi og finans fra University of Denver.

Andre pågående verv
Styreleder i Green 91 AS og konserndirektør i Arctic Aviation Assets Ltd der han arbeider med kjøp, finansiering og leasing av fly.

Antall styremøter* i 2020 i BN
15/16.

*Antall styremøter etter at vedkommende ble valgt inn i styret



Charlotte Ager
Ansatterepresentant BN

Charlotte Ager (1987) har vært styremedlem siden august 2020.

Charlotte Ager har vært ansatt i Bank Norwegian siden mars 2019. Hun er analytiker i bankens avdeling for økonomisk kriminalitet og en del av bankens AML-team. Hun har tidligere vært ansatt i National Board of Appeal i Danmark.

Utdanning
Master of Law fra Universitet i København.

Andre pågående verv
Ingen.

Antall styremøter* i 2020 i BN
6/6.



Anita M Hjerkin Aarnæs
Styremedlem NFH

Anita Marie Hjerkin Aarnæs (1950) har vært styremedlem siden 2007.

Anita Aarnæs er en erfaren leder med bakgrunn innenfor forretningsutvikling, strategisk planlegging og operasjonell ytelse på tvers av industrier. Hennes nåværende stilling er administrerende partner i The Board Practice. Før dette var hun HR-direktør i DNO ASA, leder for den norske virksomheten til Heidrick & Struggles, leder for Triple A Consulting, og ledelseskonsulent i PA Consulting Group i 20 år.

Utdanning
Mastergrad i offentlig administrasjon fra Harvard University.

Andre pågående verv
Styreleder i TripleA Consulting AS og valgkomiteemedlem i DNO ASA.

Antall styremøter* i 2020 i NFH
14/14.



Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem NFH og BN

Izabella Kibsgaard-Petersen (1978) har vært styremedlem siden april 2020.

Izabella Kibsgaard-Petersen har mer enn 15 års erfaring innen compliance, risikostyring og internrevisjon. Hun jobber for tiden som SVP-direktør for compliance i Veidekke ASA. De siste årene har Izabella Kibsgaard-Petersen jobbet med en helhetlig tilnærming til virksomhetsstyring og hvordan funksjoner som compliance, risikostyring og internrevisjon kan bidra til god styring og kontroll for verdiskaping. Hun har tidligere hatt stillinger ved Garantistitutet for eksportkredit, Abbott / AbbVie og KPMG.

Utdanning
Mastergrad i shipping, handel og finans fra Cass Business School og Bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra University of Bath.

Andre pågående verv
Ingen.

Antall styremøter* i 2020 i NFH og BN
9/9 og 11/11.

*Antall styremøter etter at vedkommende ble valgt inn i styret



Kjetil Garstad
Styremedlem NFH

Kjetil Garstad (1976) har vært styremedlem siden 2019.

Kjetil Garstad har siden 2014 vært analytiker i Stenshagen Invest AS. Fra 2007 til 2013 var Garstad analytiker i Arctic Securities AS, og før det jobbet han med analyse i Enskilda AB. Mellom 2001 og 2003 jobbet Garstad i avdeling for fusjoner og oppkjøp i UBS i London.

Utdanning
Mastergrad i økonomi fra Norges Handelshøyskole (NHH).

Andre pågående verv
Styremedlem i Protector Forsikring, Øgreid AS, Vininor AS og Gaming Innovation Group.

Antall styremøter* i 2020 i NFH
14/14.



Knut Arne Alsaker
Styremedlem NFH

Knut Arne Alsaker (1973) har vært styremedlem siden 2019.

Knut Arne Alsaker har vært Group Chief Financial Officer i Sampo Group siden 2019 og medlem av gruppens Group Executive Committee siden 2014. Alsaker har tidligere innehatt ulike stillinger i Storebrand ASA (1998–2000) og If P&C Insurance Ltd (2000–2018).

Utdanning
Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).

Andre pågående verv
Styremedlem i If P&C Insurance Holding Ltd og styrets nestleder i Mandatum Life Insurance Limited.

Antall styremøter* i 2020 i NFH
12/14.



Hans Larsson
Styremedlem NFH og BN

Hans Larsson (1961) har vært styremedlem siden april 2020.

Hans Larsson er administrerende direktør i Linderyd Advisory AB, et konsultentselskap, siden 2014. Han har tidligere hatt stillingen som viseadministrerende direktør og stabssjef i Lindorff A / S, Norge, 2014–15. Før dette var han medlem av konsernledelsen i Skandinaviske Enskilda Banken AB (SEB) i Sverige mellom 2006 og 2013 som leder for konsernstab, forretningsutvikling og M&A og før dette leder for kapitalmarkeder og klientrelasjonsledelse i SEB. Han har lang erfaring med operative og internasjonale styreoppdrag innen SEB Group.

Utdanning
Bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Universitetet i Uppsala og Advanced Management Program fra INSEAD.

Andre pågående verv
Styremedlem i Intrum Justitia AB, Nordnet AB, Nordnet Bank AB og Swedish Export Credit Corporation.

Antall styremøter* i 2020 i NFH og BN
7/9 og 10/11.

*Antall styremøter etter at vedkommende ble valgt inn i styret



Styrets arbeid 2020

■ Tabellen under viser de viktigste sakene styret i Norwegian Finans Holding konsernet arbeidet med i 2020. Se nærmere redegjørelse i punkt 9 om Eierstyring og selskapsledelse.

	JAN	FEB	MARS	APRIL	MAI	JUNI	JULI	AUG	SEP	OKT	NOV	DES
Orientering om virksomheten												
Strategi												
Årsrapport 2019												
Risiko- og revisjonsutvalg												
Godtgjørelsesutvalg												
Evaluering av administrerende direktør og styret												
Styreinstruks												
Øvrige instruks												
Delårsrapport												
ICAAP/LAAP												
Pilar 3-rapport												
Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse												
Utbyttepolitikk												
Policydokumenter												
Risikostyringspolicies												
Strategiseminar												
Ekstern revisor												
Operasjonell risiko, internkontroll og compliance-rapport												
Årsplan												
Melding fra underutvalg												
Budsjett og kapitalplan												
Årsrapport interrevisor												
Likviditet og funding												
Gjenopprettingsplan												
ESG												



Eierstyring og selskapsledelse

■ Eierstyring og selskapsledelse i Norwegian Finans Holding konsernet følger norsk lov og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, NUES. Styret i Norwegian Finans Holding konsernet vurderer årlig etterlevelse av prinsippene

for eierstyring og selskapsledelse i selskapene, i henhold til regnskapslovens paragraf 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Eventuelle avvik fra anbefalingen redegjøres for.

REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING I HENHOLD TIL REGNSKAPSLOVENS PARAGRAF 3-3B

1. Strukturen for eierstyring og selskapsledelse i Norwegian Finans Holding konsernet er basert på norsk lov og Norwegian Finans Holding konsernet følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse, NUES.
2. Anbefalingen er tilgjengelig på www.nues.no.
3. Avvik fra anbefalingen er kommentert under redegjørelsen.
4. Beskrivelse av hovedelementene i konsernets systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen er redegjort for i punkt 10 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
5. Norwegian Finans Holding ASA har ingen vedtektsbestemmelser som avviker fra allmennaksjelovens kapittel 5, som omhandler generalforsamlingen.
6. Sammensetningen til ledende organer samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instruksjer og retningslinjer er redegjort for under punktene 6, 7, 8 og 9 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
7. Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskiftning av styremedlemmer er redegjort for under punkt 8 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.
8. Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte å kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer, er redegjort for under punkt 3 under Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse nedenfor.



NORSK ANBEFALING FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Beskrivelsen nedenfor redegjør for hvordan de 15 punktene i anbefalingen er fulgt opp i Norwegian Finans Holding konsernet.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Konsernets virksomhet skal styres basert på en høy etisk standard og skal ta hensyn til våre interessenter i den løpende driften av banken. Banken skal føre en ansvarlig kredittpraksis hvor vi gir alle relevante opplysninger til kundene slik at de kan ta informerte beslutninger. Vi innvilger kun lånesøknader til de kundene vi mener har vilje og evne til å betale tilbake lånet i henhold til lånevilkårene.

Ingen avvik fra anbefalingen.

2. Virksomhet

Bankens virksomhet fremgår av foretakets vedtekter som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Styret har utarbeidet mål, strategier og risikoprofil for banken. Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. Bank Norwegian tilbyr banktjenester til personkunder gjennom internett i det nordiske markedet.

Styrets års- og delårsberetning redegjør for virksomhetens mål, hovedstrategier og risikoprofil. Bank Norwegian skal være en digital bank som leverer enkle og konkurransedyktige produkter i personkundemarkedet. Virksomheten baseres på ledende digitale løsninger, synergier med flyselskapet Norwegian, attraktive betingelser til kundene, kostnadseffektiv drift og effektiv risikoseleksjon. Styret evaluerer bankens mål, strategier og risikoprofil minst årlig.

Bank Norwegian har etablert retnings-

linjer for samfunnsansvar, bærekraft og etiske retningslinjer som er førende for bankens virksomhet. Banken følger Global Compacts 10 prinsipper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Bankens retningslinjer for og arbeid med bærekraft er tilgjengelig i bankens årsrapport og bærekraftsrapport.

Ingen avvik fra anbefalingen.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret foretar en løpende vurdering av kapital situasjonen sammenholdt med mål, strategi og risikoprofil. Banken har en sterk kapitalposisjon med en ren kjernekapitaldekning på 22,4 %, kjernekapitaldekning på 23,9 % og en kapitaldekning på 26,0 % per 31. desember 2020. Konsernet har en ren kjernekapital dekning på 22,0 %, kjernekapitaldekning på 23,6 % og en kapitaldekning på 25,7 %. Bankens betydelige vekst og lønnsomhet gir en stor fleksibilitet til å styre kapital situasjonen.

Norwegian Finans Holding ASA har som mål å skape aksjonærverdier gjennom en kombinasjon av aksjekursstigning og direkteavkastning gjennom utbytte. Styret har vedtatt en utbyttepolitikk med en målsatt langsiktig utbytteutdelingsgrad på 30 til 60 % av resultat etter skatt. Banken planlegger å distribuere til aksjonærene overskuddskapital over et målsatt kapitaliseringsnivå. Utbyttegraden vil, blant annet, være avhengig av forventninger til lånevekst og inntjening samt regulatoriske kapitalkrav. Endringer i rammebetingelser og bankens fremtidsutsikter kan påvirke bankens evne til å betale utbytte og utbyttegrad.

Generalforsamlingen har vedtatt styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for utstedelse av



vederlagsaksjer under incentivordninger. Styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for erverv av virksomhet innenfor foretakets formål eller nødvendig styrking av foretakets egenkapital ble også vedtatt, samt styrefullmakt til erverv av egne aksjer. Styrefullmaktene gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021.

Ingen avvik fra anbefalingen.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Foretaket har én aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett. Ved aksjekapitalforhøyelser skal eksisterende aksjonærer gis fortrinnsrett. Dersom styret foreslår fravikelse av fortrinnsretten for generalforsamlingen skal fravikelsen begrunnes ut ifra foretakets og aksjeeiernes felles interesser. Begrunnelse ved kapitalforhøyelse med fravikelse av fortrinnsrett på bakgrunn av fullmakt offentliggjøres i børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Selskapets transaksjoner i egne aksjer foretas i markedet til børskurs.

Styret innhenter eksternt uavhengig verdivurdering av markedsverdi per aksje ved forhøyelse av aksjekapitalen i forbindelse med bankens aksjebaserte incentivordning. Videre innhentes eksternt uavhengig verdivurdering ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, aksjeeiers morselskap, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse.

Nordic Capital Fund IX og Sampo plc er foretakets største aksjonærer med en eierandel på 22,7 % per 31. desember 2020, en økning på 6,3 % i 2020.

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IPrettigheter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Med bakgrunn i etablering av

bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler.

Ingen avvik fra anbefalingen.

5. Aksjer og omsettelighet

Foretakets aksjer er notert på Oslo Børs med ticker NOFI og er fritt omsettelige. Det er ingen vedtektsfestede begrensninger for adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet.

Ingen avvik fra anbefalingen.

6. Generalforsamling

Aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen. Innkalling til generalforsamling samt valgkomiteens innstilling skal være tilgjengelig på foretakets nettside senest 21 dager før avholdelse av generalforsamling. Påmeldingsfristen er siste dato før generalforsamlingen.

Styrets leder, valgkomiteens leder, administrerende direktør samt finansdirektør deltar på generalforsamlingen. Revisor deltar på generalforsamlingen når saker som skal behandles er av en slik art at dette anses nødvendig. Styrets medlemmer kan delta. Generalforsamlingen gis anledning til å velge en møteleder som er uavhengig.

Stemmegivningen fremgår av innkallingen. Det er anledning til å stemme på hver enkelt sak som skal behandles, herunder stemme på enkeltkandidater. Aksjeeiere som ikke kan være til stede på generalforsamlingen gis anledning til å stemme ved bruk av elektroniske hjelpemidler, ved å avgi skriftlig forhånds stemme eller fullmaktsskjema. Generalforsamlingsprotokoller er tilgjengelig på selskapets nettside.

Ingen avvik fra anbefalingen.



7. Valgkomité

I henhold til vedtektene skal banken ha en valgkomité som skal avgi begrunnet innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av styret, medlemmer og eventuelle varamedlemmer av valgkomiteén, samt honorar til de samme. Generalforsamlingen fastsetter retningslinjer for valgkomiteén.

Valgkomiteén har kontakt med aksjonærer, styremedlemmer og ledelsen i arbeidet med å foreslå kandidater til styret.

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

Medlemmene av valgkomiteén velges i utgangspunktet for to år. Valgkomiteén skal ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteén søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteén.

Ingen styremedlemmer eller representanter for ledelsen er medlemmer av valgkomiteén.

Informasjon om valgkomiteén og hvordan aksjeeiere kan fremme forslag til kandidater finnes på selskapets nettside.

Ingen avvik fra anbefalingen.

8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styret skal sammensettes slik at det ivaretar aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Foretakets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Begge kjønn skal være representert med minst 40 % i styret, jfr. Allmennaksjeloven § 6-11 a. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene.

Styremedlemmene velges for to år av gangen. Ved valg av styrets medlemmer foretas en egnethetsvurdering som blant annet tar hensyn til behovet for både kontinuitet og uavhengighet, i tillegg til balansert styresammensetning.

Styret i Norwegian Finans Holding ASA består av syv medlemmer, hvorav tre er kvinner.

Styret i Bank Norwegian AS består av syv medlemmer, hvorav tre er kvinner og en er representant valgt av de ansatte. Ingen ledende ansatte er medlem av styret. Minst to av de aksjeeiervalgte medlemmene skal være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.

Styremedlemmenes uavhengighet vurderes ved valg. Styret anses som uavhengig. Styret i Bank Norwegian AS har gjennomført 16 møter i 2020 og styret i Norwegian Finans Holding ASA har gjennomført 14 møter i 2020.

De enkelte styremedlemmers bakgrunn er beskrevet i presentasjon av styret i eget kapittel i årsrapporten samt på bankens nettside.

Ingen avvik fra anbefalingen.

9. Styrets arbeid

Styret har fastsatt en instruks som regulerer styrets ansvar og daglig leders plikter og oppgaver med vekt på intern ansvars- og oppgavefordeling. Instruksen regulerer hvilke saker som skal styrebehandles samt regler for saksbehandling med videre. Det foretas en årlig evaluering av styrets arbeid og kompetanse. Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid.

Foretaket har retningslinjer for habilitet og interessekonflikter. Styret vurderer habilitet i alle saker som behandles av styret. Styreinstruksen revideres årlig. Styremedlemmer og ledende ansatte skal melde fra til styret dersom de



har vesentlige interesser i en avtale foretaket skal inngå.

Styret har opprettet tre faste styreutvalg som består av medlemmer av styret. Utvalgene fører tilsyn med administrasjonen på styrets vegne og forbereder saker for behandling i styret.

Risikoutvalg

Konsernets risikoutvalg består av tre medlemmer. Leder oppnevnes årlig blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig. Bare styremedlemmer som ikke inngår i den faktiske ledelsen av virksomheten, kan være medlem av risikoutvalget. Risikoutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.

Risikoutvalget er et underutvalg av styret i NFH og skal fungere forberedende og rådgivende for styret, med fokus på risikostyring og internkontroll. Hensikten er å oppnå grundig forarbeid og effektiv utnyttelse av styrets kompetanse og tid.

Revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget består av tre medlemmer og oppnevner utvalgets leder blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig. Minst ett av utvalgets medlemmer skal være uavhengig av virksomheten og ha relevant regnskaps- eller revisjonsmessig kompetanse. Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.

Revisjonsutvalget er et underutvalg av styret i NFH og skal fungere forberedende og rådgivende for styret, med fokus på internkontroll relatert til finansiell rapportering. Hensikten er å oppnå grundig forarbeid og effektiv utnyttelse av styrets kompetanse og tid.

Godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget består av tre medlemmer og oppnevner utvalgets leder blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig. Utvalgets medlemmer er uavhengige av ledende ansatte.

Godtgjørelsesutvalget er et underutvalg av styret i Bank Norwegian AS og skal forberede saker for styret vedrørende bankens godtgjørelsespolitikk, samt fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør.

Ingen avvik fra anbefalingen.

10. Risikostyring og internkontroll

God risiko- og kapitalstyring er sentralt i Bank Norwegian sin langsiktige verdiskaping. Internkontroll skal bidra til å sikre effektiv drift og forsvarlig håndtering av risikoer av betydning for å oppnå selskapets forretningsmessige mål.

Dette målet skal oppnås gjennom:

- En sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risiko;
- En god og effektiv risikostyring;
- En god organisering som sikrer en målrettet og uavhengig styring og kontroll;
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen;
- Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi;
- Unngå uventede enkelthendelser som kan skade bankens finansielle stilling.

Banken har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer. Det overordnede målet med risikostyringsrammeverket er å gi veiledning, prinsipper og forventninger til Bank Norwegian

risikostyringsprosesser og å sikre at vesentlige risikoer blir styrt i samsvar med Bank Norwegians forretningsmål og risikovillighet.

Slik det fremkommer av risikostyringsrammeverket, og i forretningsstrategien, skal banken i hovedsak sikre inn-tjeningen gjennom eksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer avgrenses innenfor fastsatte risikogrenser. Risikogrensene fastsettes i forhold til bankens bufferkapital og risikobærende evne.

Risikostyring og internkontroll er basert på følgende elementer:

- Roller og ansvar;
- Policyer, retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko;
- Strategisk planlegging og kapitalplanlegging;
- Rapportering og oppfølging; og
- Gjenopprettings- og beredskapsplaner.

Roller og ansvar

Styret fører tilsyn med og skal sikre at banken har et forsvarlig system for styring og kontroll av risiko. Styret fastsetter overordnede mål, policyer, retningslinjer og fullmakter for bankens styring og kontroll av risiko. Risiko- og revisjonsutvalget skal påse at banken har en uavhengig og effektiv eksternevisjon og tilfredsstillende finansiell rapportering i samsvar med lover og regler, og sikre at bankens risikostyring og internkontroll fungerer effektivt.

Administrerende direktør skal sørge for at styrevedtatte målsetninger, retningslinjer og fullmakter for bankens risikostyring og internkontroll er etterlevd, og skal sørge for en effektiv styring og kontroll av risiko. Avdelingsledere som rapporterer til administrerende direktør er ansvarlig for kontroll, rapportering og overvåking av selv pålagte og lovpålagte krav.

Kredittrisikoavdelingen har ansvar for å følge bankens vedtatte kredittrisikopolicy og modellrisikorammeverk, samt skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking.

Finansavdelingen er ansvarlig for å overholde de krav og føringer som fremkommer av bankens policyer for kapitalstyring, likviditet- og finansieringsrisiko, samt markedsrisiko. Finansavdelingen skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer til daglig leder og er ansvarlig for uavhengig kontroll, overvåking og rapportering til ledelse og styret. Leder for risikostyring skal følge opp bankens risikostyringsrammeverk og tilhørende risikoindikatorer for hhv. kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, samt kapitalstyring og forretningsrisiko. Risikostyringsfunksjonen skal også sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt og rapportert av relevante enheter.

Compliancefunksjonen rapporterer til daglig leder og er ansvarlig for uavhengig kontroll, overvåking og rapportering av etterlevelse av selv pålagte og lovpålagte krav. Leder for compliance er ansvarlig for å følge opp risikoindikatorer definert i bankens policy for compliance risiko, samt forretningskikkpolicy.

Internrevisjonen skal bistå styret og daglig leder i å ivareta sitt ansvar for å føre tilsyn med at internkontrollen er velfungerende. Internrevisjonen skal vurdere hensiktsmessigheten og effektiviteten av bankens styrings- og kontrollprosesser.

Policyer, retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko

Banken har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer

med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer.

Banken har etablert policyer for kapitalstyring, kreditt risiko, likviditet- og finansieringsrisiko, operasjonell risiko og internkontroll, compliance risiko, bærekraft, utkontraktering, godtgjørelse, forretningskikkrisiko, informasjonssikkerhet, nye produkter og tjenester (NPAP), hvitvaskingsrisiko (AML/CTF), personvern (GDPR), interessekonflikter, samt utbytte. Disse policyene med tilhørende prosedyrer og rutiner legger føringer for bankens arbeid med å identifisere og følge opp ulike risikoer.

Strategisk planlegging og kapitalplanlegging

Styret godkjenner strategiske planer som er gjenstand for løpende revisjon. Kapitalplanen er et sentralt element i den strategiske planleggingsprosessen. Kapitalplanlegging skal sikre en solid kapitalisering av banken utover myndighetenes minstekrav, vise forventet kapitalbehov og plan for innhenting av kapital. Planen skal også vise behovet for lånefinansiering i perioden.

Rapportering og oppfølging

Bank Norwegian har etablert et sett av risikoindikatorer med tilhørende terskelverdier som benyttes for å overvåke bankens risikoeksponering i forhold til definert risikoappetitt. Risikoindikatorene følges opp og rapporteres i henhold til en «trafikkløstligning» for hver enkelt risikoindikator.

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for løpende og periodisk risikorapportering, og følger opp at alle risikoindikatorer er innenfor vedtatte risikorammer.

Risikoappetitten relatert til lønnsomhet og kapital vil bli rapportert til styret på månedlig basis. Andre indikatorer

som påvirker lønnsomhet og kapital vil være tilgjengelig gjennom daglige og ukentlige rapporteringer til CFO og ledergruppen for øvrig. Leder for risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for den uavhengige rapporteringen til styret minimum kvartalsvis.

Gjenopprettings- og beredskapsplaner

Banken har etablert en styregodkjent gjenopprettingsplan i tillegg til ulike beredskapsplaner for å sikre tilstrekkelig kapital og likviditet, i tilfelle interne og eller eksterne faktorer påvirker soliditet eller likviditet i en negativ retning.

Ingen avvik fra anbefalingen.

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen basert på anbefaling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styret er ikke resultatavhengig eller avhengig av markedsutviklingen på foretakets aksjer. Opsjoner utstedes ikke til styremedlemmer. Ingen av styrets medlemmer har oppgaver for foretaket utover styrevervet. Styrets godtgjørelse er redegjort for i årsrapporten.

Ingen avvik fra anbefalingen.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer for lederlønninger har som formål å bidra til langsiktig verdiskapning for aksjonærene samt sikre en sunn og effektiv risikohåndtering. Retningslinjene fremlegges som et eget saksdokument for generalforsamlingen. Retningslinjene skal bidra til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte og produktive ledere. Videre skal avlønningen relateres til selskapets og lederens resultater. Avlønningsnivået skal være konkurransedyktig og rimelig innbyrdes fordelt. Samtidig skal avlønningsstrukturen være kostnadseffektiv.

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå



av grunnlønn, variabel godtgjørelse, pensjons- og forsikringsordninger, naturalgoder og etterlønsordning.

Grunnlønnen fastsettes i samsvar med markedsmessige betingelser i henhold til ansvarsområde, erfaring og kompetanse. Justering av grunnlønn baseres på en individuell evaluering av lederens prestasjoner. Det er etablert et program for variabel godtgjørelse hvor lederne tildeles aksjer i Norwegian Finans Holding ASA. Programmet ivaretar kravene i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv.

Ingen avvik fra anbefalingen.

13. Informasjon og kommunikasjon

Konsernet skal gi pålitelig og rettidig informasjon til verdipapirmarkedet basert på likebehandling av aktørene. Investorinformasjon som års- og delårsrapporter, presentasjoner, børsmeldinger og finansiell kalender er tilgjengelig på konsernets internetsider samtidig som de publiseres til markedet. Konsernet avholder kvartalsvise resultatpresentasjoner hvor presse, analytikere og investorer deltar.

Banken har egne sider på selskapets nettside for investorinformasjon. Informasjon om selskapet er tilgjengelig på norsk og engelsk da aksjonærstrukturen tilsier det.

Styret har etablert egne retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

Ingen avvik fra anbefalingen.

14. Selskapsovertakelse

Den som vil gjennomføre erverv som vil medføre at vedkommende blir eier av en kvalifisert eierandel (10 % eller mer) i et finansforetak, må på forhånd sende melding om dette til Finanstilsynet. Erverv av kvalifisert eierandel kan bare gjennomføres etter tillatelse gitt av Finansdepartementet.

Styret i Norwegian Finans Holding ASA vil håndtere eventuelle overtagelses-tilbud i samsvar med prinsippet om likebehandling av aksjonærer. Samtidig vil styret bidra til at aksjonærene får mest mulig fyllestgjørende informasjon i alle situasjoner som påvirker aksjonærenes interesser.

Ingen avvik fra anbefalingen.

15. Revisor

Revisor presenterer årsplan for gjennomføring av revisjonsarbeidet for styret. Revisor deltar i revisjonsutvalgsmøter som behandler kvartals- og årsregnskapet. Revisor gjennomgår årlig foretakets interne kontroll med styret. Styret møter revisor uten at administrasjonen er til stede. Revisor bekrefter skriftlig hvert år sin uavhengighet. Revisor redegjør hvert år om hvilke andre tjenester enn lovpliktig revisjon som er levert til foretaket i løpet av regnskapsåret.

Ingen avvik fra anbefalingen.



Årsberetning 2020 NFH konsernet

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Norwegian Finans Holding ASA eier 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS og Lilienthal Finance Ltd. Det er ingen øvrig virksomhet i selskapet. 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.

Norwegian Finans Holding ASA har rettighetene til Bank Norwegian-navnet for banktjenester og tilgang til kunder over hele Europa.

Bank Norwegian er en digital bank som leverer enkle og konkurransedyktige produkter i personkundemarkedet. Virksomheten baseres på ledende digitale løsninger, synergier med flyselskapet Norwegian, attraktive betingelser til kundene, kostnadseffektiv drift og effektiv risikoseleksjon.

COVID-19 og den påfølgende nedstengingen av samfunnene i de nordiske landene etter mars 2020 førte til et kraftig fall i den økonomiske aktiviteten, som ble motvirket av avgjørende tiltak fra regjeringen for å dempe virkningen på økonomien. Konsernet opplevde først et fall i omsetningen på kredittkort og lavere

etterspørsel etter forbrukslån som følge av lavere privat forbruk i begynnelsen av 2. kvartal. Mot slutten av 2. kvartal opplevde konsernet en positiv utvikling som følge av gjenåpning av samfunnet og økt forbruk i forbindelse med sommerferien. Denne positive utviklingen fortsatte gjennom hele 3. kvartal og ga en økning i privat forbruk gjennom høyere kredittkortomsetning og økt nysalg på forbrukslån. 4. kvartal ble derimot påvirket av den andre bølgen av COVID-19, med en nedgang i økonomisk aktivitet som medførte litt lavere kredittkortomsetning, hovedsakelig utenfor hjemlandet og redusert volum på nedbetalingslån som følge av fortsatt positiv betalingsatferd fra kundene kombinert med noe lavere nysalg.

Konsernet har ved utgangen av 2020 en kundemasse på 1 751 500 kunder, fordelt på 1 264 300 kredittkortkunder, 206 800 lånekunder og 280 400 innskuddskunder.

NFH ASA og datterselskapet Bank Norwegian AS sitt regnskap er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsselskaper. Dette betyr at IFRS-reglene gjelder med unntak og forenklinger regulert i regnskapsloven som igjen betyr at styrets forslag om konsernbidrag og utbytte blir bokført som gjeld på balansedato. Da konsernet bokføres etter IFRS vil ikke resultatutdelinger bli bokført før den faktiske beslutningen er fattet av generalforsamlingen i april 2021, og kapitaldisposisjonene er derfor eliminert i konsernregnskapet ved årsslutt 2020.



ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for 2020

Konsernets totalresultat for 2020 utgjorde NOK 1 887 millioner, sammenlignet med NOK 1 981 millioner i 2019. Nedgangen skyldes hovedsakelig høyere nedskrivninger på utlån som følge av usikre fremtidige effekter av COVID-19, lavere netto provisjonsinntekter knyttet til lavere omsetning på kredittkort, delvis motvirket av økte renteinntekter som følge av valutaeffekter. Egenkapitalavkastningen utgjorde 18,9 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,1 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 5 413 millioner, en økning på NOK 152,4 millioner fra 2019 som et resultat av økt renteinntekt, delvis motvirket av høyere rentekostnader. Økningen i renteinntekter forklares hovedsakelig av positive effekter fra den diversifiserte nordiske forretningsmodellen gjennom valutakurseffekter og økte likvide eiendeler, delvis motvirket av negativ kredittkortvekst, hovedsakelig i Norge. Økningen i rentekostnader skyldes hovedsakelig helårseffekten fra utstedelse av senior gjeld i desember 2019, delvis motvirket av lavere renter på innskudd som følge av innskuddsrentenedsettelse. Netto rentemargin utgjorde 8,8 %, sammenlignet med 10,0 % i 2019. Nedgangen forklares hovedsakelig av en høyere andel likvide midler, hvor likviditetsreserven økte fra 29,0 % til 38,6 % fra slutten av 2019 til slutten av 2020.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 229,6 millioner, en reduksjon på NOK 92,1 millioner fra 2019. Netto provisjonsinntekter falt NOK 72,8 millioner til NOK 217,0 millioner som følge av redusert kredittkortbruk knyttet til pandemien. Inntekter fra aksjer, andeler og egenkapitalinstrumenter var NOK 24,0 millioner og besto av mottatt utbytte fra VN Norge AS. Netto

verdiendringer på verdipapirer og valuta utgjorde NOK -11,4 millioner, sammenlignet med NOK 32,1 millioner i 2019. Negativ verdiendring på verdipapirer oversteg valutagevinst og positiv verdiendring på aksjer i 2020. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,7 %, sammenlignet med 0,8 % i 2019.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde NOK 1 313 millioner, en reduksjon på NOK 11,5 millioner fra 2019. Personalkostnader økte NOK 20,5 millioner og skyldes økt antall ansatte. Administrasjonskostnader falt NOK 51,5 millioner og skyldes hovedsakelig lavere kostnader til digital markedsføring. Avskrivninger økte NOK 20,5 millioner, som følge av at avskrivning av forskuddsbetalte rettighetene til Norwegian-navnet for banktjenester og tilgang til kunder over hele Europa startet opp i mai 2020. Andre driftskostnader falt NOK 1,1 millioner.

Nedskrivninger på utlån

Konsernets nedskrivninger på utlån utgjorde NOK 1 831 millioner, sammenlignet med NOK 1 627 millioner i 2019. De økte nedskrivningene på utlån er knyttet til de usikre makroutsiktene for COVID-19. Som følge av de usikre utsiktene som COVID-19 medførte gjorde konsernet en ytterligere skjønsmessig nedskrivning på utlån på NOK 230,0 millioner i 1. kvartal. I 2. kvartal var denne ytterligere nedskrivningen inkludert i oppdaterte ECL modeller, mens det optimistiske scenarioet i makro-modellen var tatt ut, som resulterte i en engangsøkning i nedskrivninger på utlån på NOK 55,5 millioner. I 4. kvartal ble life-time PD-modellene videreutviklet for alle land og produkter og ny leveranse av månedlig oppdatering av makrodata ble inkludert, i tillegg til forbedret triggerfunksjon for plassering av engasjement i ulike trinn. Som et resultat ble kombinasjonen av basis, optimistisk



og pessimistisk scenario inkludert da oppdaterte life-time PD-modeller, oppdaterte makroforutsetninger benyttet i ECL modellene og endrede sannsynlighetsvekter ble implementert. Grunnet hyppigere oppdateringer inkluderer makroforutsetningene oppdaterte effekter av COVID-19 ved årsslutt, og management override som utført i tidligere kvartaler basert på gamle modeller og makroforutsetninger ble vurdert som ikke nødvendig for å gjenspeile det beste estimatet for forventet kreditttap ved årsslutt. Nedskrivninger på utlån tilsvarte 4,1 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 3,9 % i 2019.

Trinn 3 lån utgjorde NOK 10 146 millioner, sammenlignet med NOK 7 637 millioner i 2019. Trinn 3 lån som andel av utlån utgjorde 23,7 %, sammenlignet med 17,3 % i 2019. Utviklingen i trinn 3 lån er i henhold til forventning. Mens den relative andelen av trinn 3 øker som følge av lavere utlånsvekst, har vekstandelen i trinn 3 gått ned.

Balanse, likviditet og kapital

Konsernets forvaltningskapital utgjorde NOK 63 192 millioner ved årets utløp, en vekst på NOK 5 119 millioner for året.

Brutto utlån til kunder falt NOK 1 278 millioner sammenlignet med en økning på NOK 4 386 millioner i 2019, og utgjorde NOK 42 878 millioner ved årsslutt. Valutajustert vekst i utlån var NOK -3 110 millioner sammenlignet med NOK 4 739 millioner i 2019. Fordelt på produkt økte nedbetalingslån med NOK 781,8 millioner, med en valutajustert vekst på NOK -576,9 millioner, sammenlignet med valutajustert vekst på NOK 2 675 millioner i 2019. Kredittkortlån falt NOK 2 059 millioner, med en valutajustert vekst på NOK -2 533 millioner, sammenlignet med NOK 2 064 millioner i 2019, hvorav NOK 1 897 millioner var i Norge. Den negative valutajusterte veksten i nedbetalingslån skyldes hovedsakelig

lavere nysalg i Norge kombinert med god betalingsatferd som øker avgang i alle land, mens den negative veksten i kredittkort hovedsakelig skyldes lavere privat forbruk relatert til COVID-19. Brutto utlån er fordelt på NOK 16 874 millioner, NOK 12 218 millioner, NOK 8 176 millioner og NOK 5 610 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Sverige og Danmark.

Innskudd fra kunder økte NOK 2 559 millioner og utgjorde NOK 42 678 millioner ved årsslutt. Valutajustert innskuddsvekst var NOK 997,9 millioner. Økningen var hovedsakelig i Norge og Danmark. Flere nedsettelse av innskuddsrenten har blitt implementert i begge land i løpet av andre halvdel av 2020, med en ytterligere reduksjon annonsert i 4. kvartal, som vil tre i kraft i 1. kvartal 2021. Videre har det etter årsskiftet blitt annonsert rentenedsettelse i Danmark med virkning fra februar og i Norge med virkning fra april. Innskudd er fordelt på NOK 20 179 millioner, NOK 10 121 millioner, NOK 6 484 millioner og NOK 5 894 millioner i henholdsvis Norge, Danmark, Finland og Sverige. Innskuddsdekningen var nesten 100 % ved årets utløp.

Konsernet deltok i F-lån auksjoner som ble tilbudt av Norges Bank i første kvartal, og fikk tildelt F-lån på NOK 400 millioner med 3 måneders løpetid til gjeldende rente i auksjonen 13. mars 2020 og NOK 1 000 millioner med 12 måneders løpetid til gjeldende rente pluss 30 bp i auksjonen 19. mars 2020. 3-måneders F-lånet på NOK 400 millioner ble nedbetalt ved forfall i 2. kvartal.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte med NOK 6 869 millioner og utgjorde NOK 21 520 millioner ved utgangen av 2020. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte NOK 2 844 millioner ved utløpet av 2020. Likviditetsreserven økte med NOK 7 551 millioner og endte på



NOK 24 365 millioner, tilsvarende 38,6 % av forvaltningskapitalen, opp fra 29,0 % ved slutten av 2019. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater og obligasjoner utstedt av lokale og regionale myndigheter og obligasjoner med fortrinnsrett.

Verdipapirgjelden ble redusert med NOK 503,5 millioner og utgjorde NOK 6 034 millioner ved årets slutt.

Sum egenkapital utgjorde NOK 11 328 millioner for konsernet ved årsskiftet. Ved utløpet av 2020 var kapitaldekningen 25,7 % for konsernet og 26,0 % for banken. Kjernekapitaldekningen var 23,6 % for konsernet og 23,9 % for banken. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 22,0 % for konsernet og 22,4 % for banken ved årsslutt.

RISIKOSTYRING

Risikostyring i Bank Norwegian skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor styregodkjente rammer. Risikostyringen skal videre støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse.

Konsernet har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer. Slik det fremkommer av risikostyringsrammeverket, og i forretningsstrategien, skal konsernet i hovedsak sikre inntjeningen gjennom eksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer avgrenses innenfor fastsatte risikogrenser. Risikogrensene fastsettes i forhold til bankens bufferkapital og risikobærende evne.

Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse.

Kredittrisiko

Den største finansielle risikoeksponeringen i Bank Norwegian er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser.

Styret i Bank Norwegian setter langsiktige mål for risikoprofilen gjennom bankens risikostyringsrammeverk og tilhørende risikoappetitt. Risikostyringsrammeverket skal danne et helhetlig og balansert syn på risikoen i virksomheten, mens bankens policy for hhv. kredittrisiko og kapitalstyring definerer maksimale grenser for kreditteksponering. Det er satt grenser for årlig utlånsvekst, misligholdssannsynlighet (PD), trinn 3 lån som andel av utlån, samt dekningsgrad.

Risikoen styres løpende i henhold til konsernets styrefastsatte risikostyringsrammeverk med tilhørende kredittrisikopolisy, rutiner og retningslinjer for kredittgivning, samt ulike rapporterings og oppfølgingskrav.

Bank Norwegian's interne modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og etterprøving. Risikoklassifiseringssystemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåking og rapportering. Risikoparameterne fra klassifiseringssystemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og i risikooppfølgingen, herunder oppfølging av kredittstrategiene.

Konsernets kredittretningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon om kundens fremtidige betalingsvilje og betalings- evne. 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. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er til stede.

Bankens portefølje av rentebærende papirer innebærer også kreditt risiko, men følges opp gjennom bankens policy for markedsrisiko.

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede kreditt risiko er innenfor konsernets vedtatte risikotoleranse.

Likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å være i stand til å innfri forpliktelser, eller ikke evner å finansiere eiendeler, herunder ønsket vekst, uten vesentlig økte kostnader. Finansieringsrisiko defineres som risikoen for at konsernet ikke kan gjøre opp sine låneforfall på oppgjørstid, eller at en må ta opp nye lån til, relativt sett, vesentlig dårligere vilkår.

Styring av likviditets- og finansieringsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt «Liquidity and Funding Risk Policy» hvor det er satt krav til tidshorisonter konsernet skal være uavhengig av ny ekstern finansiering, størrelsen og kvaliteten på likviditetsreserven, og langsiktighet og diversifisering av finansieringen. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde. I tillegg til innskudd, finansierer konsernet seg med lån i det norske og internasjonale verdipapirmarkedet.

Fremover vil andelen markedsfinansiering øke som følge av gjeldende

MREL-krav og konsernets strategi for å øke konsernets diversifisering og reduserte behov for innskudd som finansieringskilde.

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede likviditet- og finansieringsrisiko er innenfor konsernets vedtatte risikotoleranse. Konsernets likviditets- og finansieringsrisiko vurderes som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og aksjer/egenkapitalinstrumenter. Risiko knyttet til verdifall i eiendomsmarkedet er også inkludert i markedsrisikoen. Det samme er risikoen for endringer i markedsverdi tilknyttet obligasjoner, sertifikater og fond, som følge av generelle endringer i kredittpåslag (spreadrisiko).

Styring av markedsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt policy for markedsrisiko hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik gjenstående rentebindingstid. Konsernets styre har vedtatt rammer for konsernets totale renterisikoeksponering, både i det regnskapsmessige og det økonomiske perspektivet. Økonomisk renterisiko er et uttrykk for faktisk renterisiko, mens regnskapsmessig renterisiko inkluderer de postene som er ført til virkelig verdi i balansen.

Konsernets investeringsportefølje er i all hovedsak plassert med kort rentebinding. Konsernet tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser og det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i konsernets finansielle

instrumenter og produkter er i stor grad sammenfallende i det økonomiske perspektivet, hvor administrativ renterisiko er hensyntatt. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Renterisiko følges tett av både første- og andrelinje og eksponeringen rapporteres regelmessig til styre og ledelse.

Valutarisiko oppstår ved at konsernet har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta. Det er utarbeidet styrefastsatte rammer for nettoeksponeringen i hver enkelt valuta, samt rammer for aggregert netto valutaeksponering. Konsernets rammer definerer kvantitative mål for maksimal nettoeksponering i valuta, målt i kroner.

Konsernet har gjennom kjernevirksomheten valutaeksponering i SEK, DKK og EUR og valutaeksponeringen sikres ved hjelp av valutaterminer.

Konsernet har ingen markedsrisiko tilknyttet eiendom og svært begrenset egenkapitalrisiko.

Styret vurderer at konsernets samlede markedsrisiko er innenfor konsernets vedtatte risikotoleranse. Konsernets markedsrisiko vurderes som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Prosessen for styring av operasjonell risiko skal i størst mulig grad sikre at ingen enkelthendelser forårsaket av operasjonell risiko skader konsernets finansielle stilling i alvorlig grad.

Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i konsernets policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor

ulike prosesser som konsernet til enhver tid er eksponert for. Det er etablert egne systemer for rapportering av uønskede hendelser og oppfølging av forbedringsforslag med tilhørende tiltak. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke konsernets lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp.

I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreduserende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle taps-hendelser og internkontrollavvik til ledelse og styret.

Konsernets driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp i henhold til konsernets risikostyringsrammeverk og tilhørende policy for utkontraktering.

På bakgrunn av den iboende risikoen ved bruk av informasjonsteknologi, er dette området gjenstand for løpende overvåking. IKT-relaterte nøkkelindikatorer (KRler) følges tett og inngår i konsernets risikorapportering til styre og ledelse. Internrevisjonen foretar i tillegg uavhengige gjennomganger og tester av konsernets sikkerhet på området.

Med bakgrunn i konsernets inntjening og soliditet, samt organisasjonens kompetanse og styringssystemer, mener styret at konsernets samlede risikoeksponering knyttet til operasjonell risiko er forsvarlig og innenfor konsernets vedtatte risikotoleranse.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for at konsernet pådrar seg sanksjoner, bøter, andre strafferettslige sanksjoner, omdømmetap eller økonomisk tap som



følge av manglende etterlevelse av lover, forskrifter, myndighetsfastsatte retningslinjer og offentlige pålegg.

Styring og kontroll med konsernets compliancerisiko er basert på styrevedtatt policy for compliancerisiko. Konsernet har en lav toleranse for compliancerisiko, og det er nulltoleranse for bevisste brudd på regelverk.

Det er styrets vurdering at konsernet har tilfredsstillende styring og kontroll med compliance-risikoen, og at konsernets eksponering for compliancerisiko er forsvarlig.

Forretningsskikkrisiko

Forretningsskikkrisiko (Conduct Risk) er risikoen for offentlige sanksjoner, straffereaksjoner, omdømmetap eller økonomisk tap som følge av at konsernets forretningsmetoder eller de ansattes jobbadferd i vesentlig grad skader kundenes interesser eller markedets integritet.

Styring og kontroll med konsernets forretningsskikkrisiko er basert på konsernets styrefastsatte «Conduct Risk Policy».

Det påligger alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, herunder gjennom en faglig god og redelig kundeføring som sikrer at konsernets kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.

Sentrale virkemidler for å sikre en god forretningsskikk omfatter blant annet etiske retningslinjer, interne informasjons- og opplæringstiltak, gjennomføring av risikoanalyser, samt en velfungerende ordning for håndtering av kundeklager.

Det er styrets vurdering at konsernet har tilfredsstillende styring og kontroll med forretningsskikkrisikoen.

PERSONAL OG MILJØ

Konsernets medarbeidere leverer også i år gode resultater. Per 31. desember 2020 hadde konsernet 95 medarbeidere og 5 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 95,0 årsverk. Sammenlignet med 85 medarbeidere og 2 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 85,5 årsverk per 31. desember 2019. Det er ingen andre ansatte i Norwegian Finans Holding ASA enn administrerende direktør.

Konsernets styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Konsernet 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 konsernets 95 medarbeidere er 49 menn og 46 kvinner. Av 22 ledere med personalansvar er det ni kvinner.

Konsernet har et bonusprogram som omfatter alle fast ansatte etter gjeldende retningslinjer. Opptjeningen baseres på oppnådd egenkapitalavkastning. Det er etablert gode pensjons- og personalforsikringsordninger samt tilbud til de ansatte som skal motvirke belastningsskader.

Det har vært et sykefravær på 2,2 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Konsernet har etablert et arbeidsmiljøutvalg. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at konsernets virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Konsernet er lokalisert i Snarøyveien 36, Fornebu. Konsernet har etablert et kundesenter i Malaga, basert på utkontraktering, for å betjene nordiske kunder.

BÆREKRAFTSRAPPORT

Konsernet har utarbeidet retningslinjer for bærekraft. Disse er vedtatt av styret og integrert i konsernets daglige virksomhet. Det endelige ansvaret

for disse retningslinjene ligger hos styret, som definerer den strategiske retningen og etablerer politiske rammer og kontrollprosesser. Administrerende direktør er ansvarlig for integrering i driften, og hver avdeling er ansvarlig for å fremme og utvikle innsatsen innenfor sitt ansvarsområde. Konsernets retningslinjer for miljø, sosial og styring (ESG) er beskrevet i årsrapporten og bærekraftsrapporten.

EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

Styret forholder seg til «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» (NUES). Eierstyring og selskapsledelse i konsernet er beskrevet senere i årsrapporten. Norwegian Finans Holding ASAs aksjer er notert på Oslo Børs med ticker NOFI og er fritt omsettelige. Det er ingen vedtektsfestede begrensninger for adgangen til å eie, omsette eller stemme for aksjer i selskapet.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Styret er kjent med følgende hendelser etter balansedagen som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

Situasjonen med Norwegian flyselskapets restrukturingsprogram følges tett. Vår forventning er at selskapet kommer frem til en løsning i løpet av våren der et omstrukturert nytt flyselskap fortsatt støtter en videreføring av Reward-programmet mellom Norwegian Air Shuttle ASA og banken. I motsatt tilfelle, vil banken være i stand til å etablere nye fordeler for kundene for å opprettholde attraktiviteten og lønnsomheten i kortprogrammet, herunder potensiell forlengelse av den midlertidige cashback løsningen som ble lansert i februar.

4. mars 2021 kunngjorde Nordax Bank AB (publ) ("Nordax") sin intensjon om å lansere et frivillig tilbud på aksjene i Norwegian Finans Holding ASA. Den foreslåtte tilbudsprisen var 95

kroner per aksje i kontanter, noe som tilsvarte en premium på 16,5 % over sluttkursen 3. mars 2021. Styret i NFH svarte 9. mars 2021 til Nordax at den angitte tilbudsprisen undervurderer selskapet og dets utsikter betydelig og at minimumsnivået for aksept på 50,1 % av aksjene i selskapet er uønsket både fra et regulatorisk og styringsperspektiv. Med tanke på alle relevante betraktninger, anses ikke Nordax sitt forslag til styret å være i den beste interesse for selskapets aksjonærer og danner derfor ikke grunnlag for igangsetting av en prosess. Styret vil, i aksjonærenes beste interesse, vurdere eventuelle ytterligere forslag fremsatt av Nordax eller forslag fremmet av andre parter i aksjonærenes interesse.

FREMTIDSUTSIKTER

Starten på 2021 ble sterkt påvirket av økt vekst i pandemien etter høytiden. Delvis nedstengning og strengere sosiale restriksjoner ble annonsert med ambisjonen om å bekjempe den raske globale økningen av COVID-19-tilfeller referert til som «andre bølge», som bygget seg opp over de siste ukene av 2020. Massive vaksinasjonsprogrammer ble igangsatt mot slutten av desember og begynnelsen av januar i de fleste land, inkludert Norden, med sikte på å dekke flertallet av den voksne befolkningen før sommeren. Den eksepsjonelt raske utviklingen av vaksiner har vært en ekstraordinær prestasjon og forventes å øke veksten i 2021. Den økonomiske aktiviteten i første halvdel av 2021 forventes fortsatt å være redusert, og det er fremdeles usikkerhet knyttet til hvor rask gjeninnhenting vil være. De nordiske landene har besluttet å forlenge regjeringenes tiltak for å støtte økonomiene gjennom første halvdel av 2021, for å redusere den negative effekten for bedrifter og privatpersoner. Arbeidsledigheten er fortsatt på et høyere nivå enn normalt, men lavere enn tidligere forventet, og utsiktene er noe bedre, blant annet som følge av offentlige støtteordninger.



Finansmarkedene fortsatte å utvikle seg positivt mot slutten av 2020 og i begynnelsen av 2021. Uroen rundt presidentvalget og innsettelsen i USA ser ut til å ha mindre innvirkning på viktige nøkkelindikatorer ved begynnelsen av 2021 sammenlignet med sent 2020. I tillegg har president Joe Biden igangsatt flere tiltak for å akselerere vekst og redusere arbeidsledighet, samt å forbedre internasjonale relasjoner. I Norden har eiendomsprisene fortsatt å øke, og kredittspredene fortsetter å bevege seg mot lavere nivåer og nærmer seg i de fleste tilfeller nivået før COVID-19, samt i noen tilfeller enda lavere nivåer i begynnelsen av 2021. Den norske kronen styrket seg mot slutten av 2020 sammenlignet med alle relevante valutaer, og påvirket både renteinntektene og utlåns- og innskuddsvolumet negativt i fjerde kvartal. Markedet indikerer en ytterligere styrking av den norske kronen i 2021, støttet av høyere oljepris og positive risikosentimeter.

Konsernet viser fortsatt en sunn finansiell stilling med høy lønnsomhet, veldig sterk kapitalisering og høye nivåer av likvide midler. Dette legger grunnlaget for motstandsdyktighet og evne til å stå imot ytterligere uønskede effekter som følge av COVID-19. Gjennom 2020 har utlån og ordinær drift blitt opprettholdt. Dette forventes å fortsette også inn i 2021. Nedsettelse i innskuddsrenten i Norge i løpet av 2020 har redusert innskuddsvolumnivået, og det forventes ytterligere nedgang etter hvert som effektene fases inn, der siste nedsettelse trer i kraft fra 1. april. I Danmark, med ambisjon om å stanse den store innstrømmingen av innskudd, ble innskuddsrenten redusert til null, kommunisert 13. august for større innskudd, og i slutten av desember for alle innskudd. I Finland ble det midlertidige rentetaket på usikrede lån forlenget til slutten av september 2021.

I løpet av pandemien har kunder generelt oppført seg rasjonelt, som har ført til at færre kunder er sene med betalinger i alle fire land. Konsernet opplevde lave og synkende nivåer av lån som sendes til inkasso, særlig gjennom andre halvdel av 2020. Denne trenden har fortsatt i 2021.

Forbrukslånmarkedet har hatt en betydelig lavere vekst eller opplevd en nedgang i alle land konsernet opererer siden starten av 2020. Hovedårsakene til dette er forbedret likviditet hos kundene som følge av at rentekostnader på f.eks boliglån er redusert samtidig som privat forbruk er redusert og mindre reising som følge av reiserestriksjoner knyttet til pandemien. Dette har påvirket hele markedet negativt gjennom økte nedbetalinger og lavere volum på nysalg. Konsernet har hatt tilsvarende utvikling, men likevel med en stabil eller økende markedsandel i alle markeder til tross for volumnedgangen. Dette beviser vår motstandsdyktige forretningsmodell også gjennom turbulente tider når hele forbruksfinansieringsmarkedet er berørt.

Konsernet vil utstede seniorobligasjoner som MREL-kvalifisert kapital i løpet av 1. kvartal 2021, i henhold til våre identifiserte regulatoriske behov. Utstedelse av senior etterstilt obligasjonslån vil starte senere på året, etter oppdatert ratinginformasjon. Som et resultat av den positive responsen fra Finanstilsynet tidlig i januar 2021 på søknaden om å endre konsernstruktur gjennom en omvendt mor-datterfusjon, vil utstedelser av MREL-kvalifisert gjeld foretas fra Bank Norwegian. Fullføringen av fusjonen vil, med forbehold om relevante godkjenninger, gjennomføres i løpet av første halvdel av 2021.

Den europeiske ekspansjonsplanen er i rute og utvikler seg i henhold til ambisjonen om å lansere i 4. kvartal. Vår nåværende markedsposisjon, sterke økonomi og vekststrategi fortsetter å gjøre konsernet godt posisjonert for



å utnytte vår ledende posisjon også i fremtiden. Som et resultat av konsernets solide kapitalposisjon, foreslås det til ordinær generalforsamling i april et utbytte på 6 kroner per aksje, hvorav 5 kroner utbetales kontant i mai og de resterende 1 kroner per aksje utbetales etter 30. september 2021. Det samlede utbyttet utgjør 29,6 % av resultatet knyttet til aksjonærene for årene 2019 og 2020 kombinert. Dette anses å være i samsvar med Finanstilsynet og Finansdepartementets retningslinjer for forsiktig utbytteutbetalingspolitikk på

maks 30 % av det samlede resultatet for de to årene.

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Det er foreslått at Norwegian Finans Holding ASA vil motta et konsernbidrag på NOK 1 451 millioner fra Bank Norwegian AS. Styret foreslår for generalforsamlingen et utbytte på NOK 6 per aksje, totalt NOK 1 121,1 millioner og at NOK 0,3 millioner overføres til opptjent egenkapital.

Bærum, 16. mars 2021
Styret Norwegian Finans Holding ASA

Klaus-Anders Nysteen
Styreleder

Anita Aarnæs
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Hans Larsson
Styremedlem

Knut Arne Alsaker
Styremedlem

Kjetil Garstad
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem

Tine Wollbekk
Administrerende direktør



Innhold – regnskap

Norwegian Finans Holding konsern

Resultatregnskap.....	54
Utvidet resultatregnskap.....	54
Balanse.....	55
Kontanstrømpoppstilling.....	56
Endring i egenkapital.....	57

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper.....	58
Note 2. Segmenter.....	65
Note 3. Kapitaldekning og likviditetsreserve.....	66
Note 4. Forventet kredittap (ECL).....	67
Note 5. Utlån til kunder fordelt på kundegrupper og endringer i tapsavsetninger.....	70
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån.....	72
Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi....	72
Note 8. Risikoklassifisering.....	73
Note 9. Risikostyring.....	73
Note 10. Kredittisiko.....	73
Note 11. Likviditetsrisiko.....	74
Note 12. Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter.....	75
Note 13. Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering....	76
Note 14. Operasjonell risiko.....	76
Note 15. Netto renteinntekter.....	76
Note 16. Netto provisjonsinntekter.....	77
Note 17. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	77
Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn.....	77
Note 19. Administrasjonskostnader.....	79
Note 20. Andre driftskostnader.....	79
Note 21. Resultat per aksje.....	79
Note 22. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker.....	79
Note 23. Klassifisering av finansielle instrumenter.....	80
Note 24. Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	81
Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	82
Note 26. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	83
Note 27. Skatt.....	84
Note 28. Immaterielle eiendeler.....	85
Note 29. Varige driftsmidler.....	86
Note 30. Leieavtaler.....	86
Note 31. Fordringer.....	87
Note 32. Annen gjeld.....	87

Note 33. Påløpte kostnader.....	87
Note 34. Fondsobligasjoner.....	88
Note 35. Nærstående parter og andre investeringer....	88
Note 36. Hendelser etter balansedag.....	88

KVARTALSTALL

Resultatregnskap.....	89
Utvidet resultatregnskap.....	89
Balanse.....	89

Norwegian Finans Holding ASA

Resultatregnskap.....	90
Utvidet resultatregnskap.....	90
Balanse.....	90
Kontanstrømpoppstilling.....	91
Endring i egenkapital.....	91

NOTER

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper.....	92
Note 2. Kapitaldekning.....	92
Note 3. Nærstående parter.....	92
Note 4. Skatt.....	93
Note 5. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn.....	93
Note 6. Eierinteresser i datterselskaper.....	94
Note 7. Fordringer og annen gjeld.....	94

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5.....	95
--	----

Revisors beretning.....	97
-------------------------	----



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	NFH konsern	
		2020	2019
Renteinntekter, amortisert kost		5 881 446	5 748 496
Andre renteinntekter		233 880	162 279
Rentekostnader		702 272	650 090
Netto renteinntekter	15	5 413 054	5 260 685
Provisjonsinntekter m.v.	16	412 016	540 443
Provisjonskostnader m.v.	16	195 043	250 703
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer	35	24 029	-
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	17	-11 359	32 053
Netto andre driftsinntekter		229 644	321 792
Sum inntekter		5 642 698	5 582 477
Personalkostnader	18	122 832	102 293
Administrasjonskostnader	19	1 043 582	1 095 085
Avskrivninger	28, 29, 30	88 214	67 693
Andre driftskostnader	20	58 533	59 588
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		1 313 162	1 324 659
Nedskrivninger på utlån	5, 6	1 830 948	1 627 359
Driftresultat før skatt		2 498 588	2 630 459
Skattekostnad	27	611 613	649 408
Resultat for perioden	2	1 886 975	1 981 051
Andel tilordnet aksjonærer		1 848 395	1 935 354
Andel tilordnet fondsobligasjonseiere		38 580	45 697
Resultat for perioden		1 886 975	1 981 051
Resultat per aksje (NOK)	21	9,90	10,37

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	2020	2019
Resultat for perioden	1 886 975	1 981 051
Totalresultat for perioden	1 886 975	1 981 051



Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.12.20	NFH konsern 31.12.19
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11, 12, 22, 23	69 451	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11, 12, 22, 23	2 774 788	2 094 165
Utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	37 943 688	40 560 502
Sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24	21 520 427	14 650 988
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	341 309	76 371
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	23, 24	50 692	44 863
Immaterielle eiendeler	28	448 701	504 315
Utsatt skattefordel	27	4 107	3 502
Varige driftsmidler	29, 30	4 883	7 343
Andre fordringer	31	33 965	62 835
Sum eiendeler		63 192 011	58 073 384
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 23	1 313 710	52 750
Innskudd fra kunder	2, 12, 23	42 677 703	40 118 369
Verdipapirgjeld	11, 12, 23, 25, 26	6 034 387	6 537 863
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	64 862	29 621
Betalbar skatt	27	557 675	625 745
Utsatt skatt	27	58 234	3 821
Annen gjeld	30, 32	42 999	225 912
Påløpte kostnader	33	236 463	182 907
Ansvarlig lånekapital	11, 12, 23, 25, 26	877 820	822 688
Sum gjeld		51 863 850	48 599 677
Aksjekapital		186 847	186 695
Overkurs		978 201	972 295
Fondsobligasjoner	34	635 000	635 000
Annen egenkapital		9 528 112	7 679 717
Sum egenkapital		11 328 161	9 473 707
Sum gjeld og egenkapital		63 192 011	58 073 384

Bærum, 16. mars 2021
Styret Norwegian Finans Holding ASA

Klaus-Anders Nysteen
Styreleder

Anita Aarnæs
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Hans Larsson
Styremedlem

Knut Arne Alsaker
Styremedlem

Kjetil Garstad
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem

Tine Wollebekk
Administrerende direktør



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	NFH konsern	
		2020	2019
Driftresultat før skatt		2 498 588	2 630 459
Urealisert valutagevinst og -tap		-199 445	-105 965
Avskrivninger	28, 29, 30	88 214	67 693
Tap på utlån	5, 6	1 830 948	1 627 359
Endring utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	2 774 201	-4 390 047
Endring innskudd fra kunder	2, 12, 23	576 153	1 026 578
Endring sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24	-6 456 584	-4 048 391
Endring fordringer og finansielle derivater	11, 12, 23, 24	-5 830	-8 172
Endring aksjer og andre verdipapirer	23, 24	-236 061	-63 045
Endringer i lån fra kredittinstitusjoner	23	260 960	52 750
Endring i påløpte kostnader og annen gjeld	32, 33	-94 124	96 754
Betalt skatt	27	-625 879	-608 408
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		411 142	-3 722 434
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	28	-28 423	-393 592
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	29	-1 714	-643
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-30 136	-394 235
Tilbakekjøp av aksjer		-	-161 200
Allokering av aksjer		-	150 000
Allokering av bonusaksjer		6 058	5 301
Utstedelse av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-	5 834 015
Nedbetaling av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-789 580	-1 281 602
Investering i datterselskaper		-	-40 240
Betaling av fondsobligasjoner	34	-38 580	-45 697
Lån fra sentralbank	23	1 000 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		177 897	4 460 576
Netto kontantstrøm for perioden		558 903	343 908
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		2 162 665	1 770 267
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter		122 671	48 490
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		2 844 239	2 162 665
Hvor av:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		69 451	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 774 788	2 094 165



Endring i egenkapital

NFH konsern

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31.12.19	186 695	972 295	635 000	7 679 717	9 473 707
Resultat for perioden	-	-	-	1 886 975	1 886 975
Totalresultat for perioden	-	-	-	1 886 975	1 886 975
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-38 580	-38 580
Allokering av bonusaksjer	153	5 906	-	-	6 058
Balanse 31.12.20	186 847	978 201	635 000	9 528 112	11 328 161

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31.12.18	186 752	976 938	635 000	5 745 564	7 544 254
Resultat for perioden	-	-	-	1 981 051	1 981 051
Totalresultat for perioden	-	-	-	1 981 051	1 981 051
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-45 697	-45 697
Tilbakjøp av aksjer	-2 133	-157 867	-	-	-160 000
Allokering av aksjer	2 000	148 000	-	-	150 000
Allokering av bonusaksjer	76	5 224	-	-	5 301
Avgifter	-	-	-	-1 201	-1 201
Balanse 31.12.19	186 695	972 295	635 000	7 679 717	9 473 707



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLING

Norwegian Finans Holding ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs under tickeren NOFI. Selskapet er morselskap i Norwegian Finans Holding konsern (heretter NFH konsern/banken). Banken tilbyr banktjenester i form av forbrukslån, kredittkort og innskudd til personkunder i det nordiske markedet gjennom Bank Norwegian AS, et heleid datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Banken har sitt hovedkontor i Snarøyveien 36, Fornebu. Virksomheten i Sverige, Danmark og Finland er etablert ved grenseoverskridende virksomhet i Bank Norwegian AS.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Konsernregnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkjent av EU. Beløp i noteopplysningene er oppgitt i tusen kroner om ikke annet fremgår.

3. FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernregnskapet vil bli påvirket av fremtidige endringer i IFRS. Ingen offentliggjorte standarder eller tolkninger er forventet å gi vesentlig effekt for konsernet ved implementering.

4. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

4.1. Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og forpliktelser omfatter i hovedsak utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til og fordringer på kunder, sertifikater og obligasjoner, andre fordringer, ansvarlig lånekapital, verdipapirgjeld, annen kortsiktig gjeld og innskudd fra og gjeld til kunder. Finansielle instrumenter balanseføres som hovedregel på det tidspunktet selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. For utlån til og fordringer på kunder innregnes utlån i balansen på det tidspunktet utlånet utbetales til kunde. Finansielle eiendeler fraregnes når rettigheter til å motta kontantstrømmer fra eiendelen opphører. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunktet rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, utløpt eller kansellert.

4.1a. Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser, som hovedsakelig består av innskudd fra kunder og ansvarlige lån, innregnes ved første innregning til virkelig verdi med fradrag av eventuelle transaksjonskostnader ved etablering. I etterfølgende perioder måles forpliktelsene til amortisert kost i henhold til effektiv rentemetode.

4.1b. Finansielle eiendeler

I henhold til IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier. Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av det finansielle instrumentet:

- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Amortisert kost

Banken har ingen virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat.

Konsernets finansielle eiendeler består av *Konter og fordringer på sentralbanker, Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, Utlån til kunder, Sertifikater og obligasjonslån, Finansielle derivater, Aksjer og andre verdipapirer og Eiendeler holdt for salg.*



Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Sertifikater og obligasjoner utgjør selskapets likviditetsportefølje. Porteføljen holdes for å sikre selskapets likviditetsbehov og klassifiseres som eiendeler holdt for omsetning og måles til virkelig verdi over resultatet. Ved førstegangsinnregning av eiendeler i denne kategorien skal eiendelen måles til virkelig verdi. I etterfølgende perioder måles den til virkelig verdi, hvor eventuelle verdiendringer føres mot regnskapslinjen netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta. Renteinntekter på sertifikater og obligasjoner presenteres i resultatregnskapet under *Andre renteinntekter*. Renteinntekten måles i henhold til faktisk mottatt eller betalt rente på porteføljen, mens virkelig verdi bokført under *Andre renteinntekter* er målt til faktisk markedsverdi av instrumentet på vurderingstidspunktet.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedsdata for den enkelte type instrument. Nivåene gjenspeiler hierarkiet som råder i IFRS for hvordan man skal måle virkelig verdi. Dersom inndata fra nivå 1 er tilgjengelig, skal dette benyttes fremfor nivå 2 og 3.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

I nivå 1 plasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

I nivå 2 plasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon hvor priser direkte eller indirekte er observerbare for eiendelene eller forpliktelsene. Bankens likviditetsportefølje med investeringer i sertifikater og statsobligasjoner er kategorisert som nivå 2.

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. Bankens eierandel i VN Norge AS og Vipps AS er kategorisert i nivå 3.

Aksjer og andre verdipapirer består av konsernets eierandel i VN Norge AS og Vipps AS og måles til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Finansielle eiendeler med kontraktsfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost.

Utlån til og fordringer på kunder

Utlån til og fordringer på kunder, som i all vesentlighet består av utlån til privatpersoner og fordringer fra kredittkort, måles til amortisert kost. Ved førstegangsinnregning utgjør amortisert kost eiendelens virkelige verdi (normalt anskaffelseskost), pluss tillegg for transaksjonsutgifter som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen. Amortisert kost i etterfølgende perioder er målingen ved førstegangsinnregning, med tillegg for akkumulerte effektive renter, med fratrukk for mottatte kontantstrømmer, med tillegg eller fradrag for endring i nåverdien av forventede kontraktsmessige kontantstrømmer og med fratrukk for resultatførte tap.

Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontraktsmessige kontantstrømmer (renter, avdrag og gebyrer) over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. For eiendeler som ikke er kredittforringet beregnes effektiv rente på eiendelens bokførte beløp før avsetninger for tap. For eiendeler som er kredittforringet beregnes effektiv rente på eiendelens bokførte beløp (amortisert kost). Banken vurderer at et utlån til eller fordring på kunde er kredittforringet når kunde har oversittet betaling i 90 dager på balansedagen, er overført til inkassoselskap for inndrivelse av kravet, har avgått med døden eller ved mistanke om svindel. Slike utlån betegnes som utlån i trinn 3.

Banken fraregner et utlån fra balansen når rettighetene til kontantstrømmene opphører, normalt som følge av at kunden betaler renter og avdrag, men også gjennom salg av utlånene til tredjepart. Banken fraregner også et utlån (charge-off), med tilhørende avsetning for forventet tap, fra balansen når banken ikke har noen rimelig forventning om å gjenvinne utlånet. Charge-off blir beregnet ved hver månedsslutt med en gjennomgang av alle engasjementer med en LGD over 70, som i tilfelle blir full nedskrevet til null.

Ved konkurs eller rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap (write-off). Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.

Banken avsetter for forventet tap på eiendeler som måles til amortisert kost. For eiendeler som ikke har hatt vesentlig økning i kredittrisiko (utlån i trinn 1) avsetter banken for forventet tap fra mislighold som kan oppstå innenfor det korteste av eiendelens forventet levetid og 12 måneder fra balansedagen.

For øvrige eiendeler (utlån i trinn 2 eller 3) avsetter banken for forventet tap over det gjenværende av eiendelens forventet levetid. Banken har definert forventet levetid som forventet tidshorisont knyttet til det første som inntreffer av mislighold eller full innbetaling av renter og avdrag på kravet. Banken ser på endring i risikoen for mislighold siden førstegangsinnregning for å avgjøre om en eiendel har hatt vesentlig økning i kredittrisiko. Banken anser et engasjement for å være misligholdt, og flyttet til trinn 3, når utlånet er mer enn 90 dager forfalt, kunde er overført til inkassoselskap for inndrivelse av kravet, det foreligger dødsfall og de tilfeller hvor det er mistanke om svindel.

Modellkarakteristikker

Banken bruker en tapsmodell for å beregne tapsavsetninger og modellen omfatter blant annet sannsynlighet for mislighold (probability of default/PD), neddiskonteringsfaktor, eksponering på tidspunkt for mislighold (exposure at default/ EAD) og tap gitt mislighold (loss given default/ LGD). Modellene er kontrollert og videreutviklet i henhold til årlig plan for kvalitetssikring av modellene. Banken benytter ulike indikatorer for å vurdere om en eiendel har hatt en vesentlig økning i risiko for mislighold. Slik informasjon er basert på den faktiske atferden til kundene, og banken har etablert en rekke regler som banken har identifisert som triggere for vesentlig økning i kredittrisiko. I tillegg til vurdering av ulike sensitiviteter knyttet til endringer i makrobildet, er estimater på effekten av endringer i salgspriser på porteføljen inkludert i beregningen i modellen. Sensitivitetsanalyser er utført og ytterligere informasjon om dette er inkludert i note 4.

Modellene gir et estimat på PD. Dette innebærer separate tapsmodeller for LGD som kjøres både før og etter mislighold. Banken benytter modeller for eksponeringer på misligholdstidspunktet. Triggere benyttes for å klassifisere kontoer i 3 trinn:

- Trinn 1: "12-måneders forventet tap"
- Trinn 2: "Signifikant økning i kredittrisiko sammenlignet med første innregning"
- Trinn 3: "Misligholdt"

Triggerne måler endring i kredittkvalitet ved å sammenligne opprinnelig livstids PD med PD på rapporteringstidspunktet, observasjon av «forbearance» flagg, 30 dager forsinket betaling, mislighold på annet produkt samt historikk på mislighold de siste tre månedene. Banken har utviklet modeller for forventet livstid på alle usikrede lån per land, målt mot nedbetalingsavtale og nåværende nedbetalingsmønster. Valgt metodologi for hver modell er basert på den respektive modenheten på porteføljen og tilgang på data i de respektive markedene.

Modellene valideres løpende. Dette omfatter både validering på en annen tidsperiode enn den eller de som respektive modell er bygget på, og validering på en del av dataene som er holdt utenfor modellbyggingen.

PDmodellene benytter en justeringsfaktor basert på makrosimuleringer for hvert enkelt produkt og land, med basis i Moody's metodikk. Gjennom tusentalls simuleringer etableres det et forventet, et øvre og et nedrescenario for forventede tap der modellen vektet inn ledelsens vurdering av sannsynlig makrobilde.



Definisjon av mislighold er engasjementer som er over 90 dager på etterskudd i henhold til avtalt betalingsplan og forfalt beløp minimum utgjør en størrelse tilsvarende € 100 i respektive lokale valuta.

Konsernet segmenterer porteføljen inn i grupper av utlån med felles risikoegenskaper og beregner forventede kredittap (ECL) for hvert segment. Dette betyr at det differensieres mellom risikoklasser innen hvert produkt, kredittkort og nedbetalingslån, i hvert land. Det forventede kredittapet (ECL) beregnes som et produkt av et definert sett av parametere tilpasset egenskapene til hvert segment. Formelen som brukes er:

$$ECL = PD * EAD * LGD.$$

Bevegelse mellom trinn

Lån klassifiseres i trinn 1, 2 eller 3 ved rapporteringstidspunktet. Nedskrivningsnivåer varierer mellom de tre trinnene. Se nærmere omtale av triggere og tilfriskning av et lån i note 4.

4.2. Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle konsernet i fremtiden, og disse utgiftene kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å gjøre programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare balanseføres som immaterielle eiendeler hvis eiendelen kontrolleres av banken og det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet.

Direkte utgifter omfatter utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og direkte henførbare fellesutgifter. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare- og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet dersom vedlikeholdet ikke øker den fremtidige økonomiske nytten av programvaren.

Balanseførte programvareutgifter avskrives over forventet økonomisk levetid. Immaterielle eiendeler fjernes ved salg eller når det ikke forventes ytterligere økonomiske fordeler ved bruk eller ved avhending av eiendelen.

Ved hver regnskapsavleggelse tas det stilling til om det foreligger indikasjoner på verdifall på den immaterielle eiendelen. Ved indikasjon på verdifall foretas det måling av eiendelens gjenvinnbare beløp i henhold til verdi fra den kontantgenererende enheten (CGU). Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen er lavere enn balanseført verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at eiendelen vurderes til gjenvinnbart beløp. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Formidlingsprovisjon til agenter balanseføres, avskrives og testes for verdifall når provisjonen er relatert til solgte kredittkort som ennå ikke er aktivert. Formidlingsprovisjon på aktiverte kort klassifiseres som lån til kunder og bokføres over 36 måneder som en beregning av effektiv rentes metode. På grunn av at samlet beløp er lavt vurderes det slik at denne metoden ikke vil gi en vesentlig periodiseringsfeil knyttet til formidlingsprovisjoner.

Ordinære avskrivninger basert på anskaffelseskost beregnes lineært over eiendelens forventede økonomiske levetid. Følgende avskrivningstid brukes:

IT/software:	5 år
Formidlingsprovisjoner:	3 år
IP-rettigheiter:	5 år
Tilknytningsgebyr:	Ikke avskrivbar



Tilknytningsgebyret til Finans Norge er aktivert til kostpris. Det gir tilgang til felles infrastruktur for betalingssystemer i Norge. Infrastrukturen sikrer at banken er i stand til å tilby betalingstjenester som tillater kunder å gjøre transaksjoner seg imellom, uavhengig av bankforbindelser. IP-rettigheter består av tre immaterielle eiendeler, goodwill, IP-rettigheter og forskuddsbetalte kostnader i forbindelse med IP-rettighetene. Goodwill og IP-rettigheter er ikke avskrivbare.

4.3. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Nye kjøp legges til kostprisen på varige driftsmidler og avskrives i takt med driftsmiddelet. Evalueringen av nedskrivningskrav følger de samme prinsippene som beskrevet i avsnittet om immaterielle eiendeler. Den balanseførte verdien av et driftsmiddel fraregnes ved salg eller avhending.

Ved indikasjon på verdifall av varige driftsmidler beregnes gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp vil driftsmiddelet bli nedskrevet til gjenvinnbart beløp. I de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er tilstede vil nedskrivningen reverseres.

Reversering av nedskrivning kan aldri medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris eller til det den ville vært balanseført til dersom eiendelen ville fulgt den opprinnelige avskrivningsplanen. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid.

Avskrivningstid for varige driftsmidler er fra 0 til 5 år. Ordinære avskrivninger basert på kostpris beregnes lineært over driftsmiddelets estimerte økonomiske levetid. Følgende avskrivningstid brukes:

Kontormaskiner:	5 år
Datautstyr:	3 år
Utstyr og inventar:	5 år
Leieavtaler:	3-5 år

4.4. Leieavtaler

Standarden gjelder alle leieavtaler. Ved første gangs innregning måles Leieforpliktelsen og Bruksretteeiendelen til nåverdien av fremtidige leieavtaler. Leieutbetalinger skal regnskapsføres som rentekostnader og amortiseringer. Banken har i hovedsak leie av hovedkontorets lokaler samt inventar som ble balanseført ved innføring av IFRS 16.

Bankens leieavtaler for kontorlokaler inneholder en opsjon til å forlenge avtalen som kan utøves mot slutten av avtaleperioden. Når banken inngår slike avtaler vurderes det om det er sannsynlig at utøvelsen av opsjonen vil bli benyttet, og verdien av dette innregnes i så fall i verdiberegningen av eiendelen.

Banken har benyttet den implisitte lånerente som utgangspunkt for avkastningskravet ved beregning av nåverdien av eiendelen.

Banken har vurdert å benytte følgende prinsippvalg i standarden:

- Unntak for leieavtaler med lav verdi (Leieavtaler med nåverdi mindre enn TNOK 50)
- Unntak for leieavtaler med kort tidshorisont (Kortsiktige leieavtaler under 12 måneder)

4.5. Andre fordringer

Andre fordringer balanseføres til amortisert kost. Forskuddsbetalte provisjonskostnader balanseføres og periodiseres over forventet løpetid. Forventet løpetid er normalt 36 måneder.



4.6. Skatt

4.6a. Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel innregnes i tråd med IAS 12. Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet med nominell sats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsperioden. Den gjeldende skattesats som legges til grunn for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel er 25 %. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert på et fremtidig tidspunkt.

4.6b. Skattekostnad

I resultatregnskapet omfattes både endring i utsatt skatt og periodens betalbare skatt i skattekostnad. Skattekostnaden omfatter også de tilfeller hvor det i tidligere perioder er avsatt en betalbar skatt som avviker med endelig skatteoppgjør.

Skattemessige konsekvenser av utbetaling av renter på evigvarende fondsobligasjoner og konsernbidrag innregnes i resultatet eller direkte i egenkapitalen avhengig av hvor foretaket opprinnelig innregnet de relaterte transaksjonene eller hendelsene som har skapt overskuddet som utdeles.

4.6c. Betalbar skatt

Betalbar skatt for inneværende og tidligere perioder, i den utstrekning den ikke er betalt på rapporteringstidspunktet, innregnes som en forpliktelse. Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Den gjeldende skattesats som legges til grunn ved beregning av betalbar skatt er 25 % i Bank Norwegian AS og 22 % i NFH Holding ASA. Den gjeldende skattesatsen er bransjespesifikk.

4.7. Pensjon

Banken er underlagt lov om obligatorisk tjenstepensjon og banken har en innskuddsordning som omfatter samtlige ansatte. Innskudd i ordningen betales løpende, banken har ikke forpliktelser utover den løpende innbetalingen til ordningen.

4.8. Valuta

Konsernet har norske kroner som presentasjonsvaluta. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK ved bruk av valutakursen på balansedagen. Beløp i utenlandsk valuta som inngår i resultatregnskapet omregnes til NOK ved bruk av gjennomsnittskurs. Banken har inntekter og kostnader i SEK, DKK og EUR i tillegg til NOK.

4.9 Forsikringstjenester

Banken tilbyr ulike typer forsikringer knyttet til produktene.

4.9a Reiseforsikring og Dagligvareforsikring

Dette er forsikringer som er inkludert i kortene og gratis for kunden. Kostnaden relatert til disse forsikringene bokføres månedlig.

4.9b. Andre forsikringer

Tannhelseforsikring, helårs reiseforsikring, ID-tyveri forsikring, betalingsforsikring og leiebilforsikring er andre forsikringer som tilbys hvor kunden betaler en månedlig premie som trekkes direkte fra deres kredittkort. Bankens mottar provisjon fra forsikringsleverandørene. Det bokføres en gjeld og provisjonskostnader til forsikringsleverandør etter hvert som kunden trekkes månedlig premie, samtidig som tilhørende avtalt provisjon trekkes fra og bokføres som provisjonsinntekt.

4.10. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved hjelp av den indirekte metoden og er strukturert på bakgrunn av virksomheten. Oppgaven reflekterer hovedelementene i konsernets likviditetsstyring med særlig vekt på kontantstrømmer for utlåns- og innskuddsvirksomhet. Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og innskudd hos sentralbanken samt utlån til kredittinstitusjoner.

VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

4.11. Estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen utarbeider estimater, gjør skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og forutsetninger evalueres løpende og er basert på konsernets historiske erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om framtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

4.11a. Estimert forventet tap på utlån (ECL)

ECL beregnes ved bruk av kredittrisikomodeller for PD og LGD, oppdatert med siste tilgjengelige makroinformasjon. I tillegg velges et utvalg av scenarier som dekker et basis, et optimistisk og et pessimistisk scenario, som gir sannsynlighetsvektning av utfallet. Mer informasjon er gitt i note 4 om hovedkomponentene, valg av scenarier og de viktigste makroelementene som påvirker ECL-beregningen. I tillegg blir det vurdert om de estimerte modellberegningene representerer beste estimat, og eventuelt om det mangler noe informasjon i modellforutsetningene, makro eller andre faktorer.

4.11b. Nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler

Nedskrivningstest av immaterielle eiendeler utføres i tråd med IAS 36. Etter standarden skal immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes årlig for verdifall mens immaterielle eiendeler med bestemt levetid skal testes for nedskrivningsbehov ved indikasjoner på verdifall.

I NFH konsernet er det immaterielle eiendeler relatert til lisensrettigheter for europeisk ekspansjon og ansees som en samlet kontantgenererende enhet (CGU) og de skal derfor testes samlet årlig. Budsjetter brukes for grunnlag for estimering av fremtidig kontantstrøm og terminalverdien. I nåverdiberegningen benyttes et estimat på avkastningskrav før skatt basert på ledelsens nøkkelantakelser på tidspunkt for verdsettelsen.

For andre immaterielle eiendeler vil det ved hver regnskapsavleggelse tas stilling til om det foreligger indikasjoner på verdifall. Ved verdifall foretas det måling av eiendelens gjenvinnbare beløp i henhold til verdi fra den kontantgenererende enheten. Gjenvinnbart beløp bestemmes ved å beregne bruksverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen er lavere enn balanseført verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at eiendelen vurderes til gjenvinnbart beløp.



Note 2. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den følges opp av konsernets ledelse. Øvrig inneholder eliminering av konsernbidrag.

Resultatregnskap 2020

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	2 179 333	902 084	738 166	1 597 163	-3 692	5 413 054
Netto andre driftsinntekter	97 657	52 330	11 355	68 972	-671	229 644
Sum inntekter	2 276 989	954 415	749 521	1 666 135	-4 363	5 642 698
Driftskostnader	555 879	260 923	185 288	275 843	35 228	1 313 162
Nedskrivninger på utlån	553 713	406 430	323 905	546 900	-	1 830 948
Driftsresultat før skatt	1 167 398	287 062	240 328	843 392	-39 592	2 498 588
Skattekostnad	136 694	33 883	28 336	99 688	313 011	611 613
Resultat for perioden	1 030 703	253 179	211 992	743 704	-352 603	1 886 975
Totalresultat for perioden	1 030 703	253 179	211 992	743 704	-352 603	1 886 975

Balanse 31.12.20

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	15 264 965	6 920 949	4 776 260	10 981 515	-	37 943 688
Andre eiendeler	13 001 851	3 461 202	5 951 959	2 678 364	154 948	25 248 323
Sum eiendeler	28 266 816	10 382 150	10 728 219	13 659 879	154 948	63 192 011
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 179 276	5 893 512	10 121 224	6 483 691	-	42 677 703
Annen gjeld og egenkapital	8 087 540	4 488 639	606 995	7 176 187	154 947	20 514 309
Sum egenkapital og gjeld	28 266 816	10 382 150	10 728 219	13 659 879	154 947	63 192 011

Resultatregnskap 2019

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	2 389 911	863 804	651 865	1 356 133	-1 028	5 260 685
Netto andre driftsinntekter	177 839	69 151	23 530	51 784	-512	321 792
Sum inntekter	2 567 750	932 955	675 394	1 407 917	-1 539	5 582 477
Driftskostnader	560 336	291 275	181 638	278 890	12 519	1 324 659
Nedskrivninger på utlån	696 095	221 951	200 618	508 696	-	1 627 359
Driftsresultat før skatt	1 311 319	419 729	293 138	620 331	-14 058	2 630 459
Skattekostnad	356 831	109 876	63 918	121 254	-2 471	649 408
Resultat for perioden	954 488	309 853	229 220	499 077	-11 588	1 981 051
Totalresultat for perioden	954 488	309 853	229 220	499 077	-11 588	1 981 051

Balanse 31.12.19

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	18 844 355	6 802 103	4 724 885	10 189 159	-	40 560 502
Andre eiendeler	8 546 780	3 467 465	3 151 700	2 157 276	189 662	17 512 882
Sum eiendeler	27 391 134	10 269 568	7 876 585	12 346 435	189 662	58 073 384
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 417 635	5 946 156	7 316 699	7 437 880	-	40 118 369
Annen gjeld og egenkapital	7 973 500	4 323 412	559 886	4 908 555	189 662	17 955 015
Sum egenkapital og gjeld	27 391 134	10 269 568	7 876 585	12 346 435	189 662	58 073 384



Note 3. Kapitaldekning og likviditetsreserve

Norwegian Finans Holding konsernet benytter standardmetoden for kredittrisiko og sjablongmetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekning i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler - Basel II. I desember har konsernet endret tidspunktet for årlig oppdatering av beregningen av operasjonell risiko fra januar påfølgende år til desember inneværende år, slik at per 31. desember 2020 består beregningsgrunnlaget av gjennomsnittet av regnskapsårene 2018-2020.

Ansvarlig kapital

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Aksjekapital	186 847	186 695
Overkurs	978 201	972 295
Annen egenkapital	9 528 112	7 679 717
Opplynt egenkapital ikke inkludert i ren kjemekapital, avsatt utbytte	-1 121 083	-
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	-477 919	-529 143
Ren kjemekapital	9 094 158	8 309 564
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Kjemekapital	9 729 158	8 944 564
Ansvarlig obligasjonslån	877 820	822 688
Netto ansvarlig kapital	10 606 978	9 767 252

Beregningsgrunnlag

Obligasjoner med fortrinnsrett	939 778	336 787
Lokale og regionale myndigheter	1 269 097	87 123
Institusjoner	563 273	1 161 242
Massemarked	23 960 025	26 750 970
Fortalte engasjementer	5 996 989	4 892 542
Egenkapitalposisjoner	50 642	44 818
Øvrige engasjementer	376 681	139 948
Kredittrisiko	33 156 485	33 413 430
Operasjonell risiko	8 087 003	5 728 063
Markedsrisiko	2 788	1 575
Sum beregningsgrunnlag	41 246 275	39 143 067
Ren kjemekapitaldekning %	22,0 %	21,2 %
Kjemekapitaldekning %	23,6 %	22,9 %
Kapitaldekning %	25,7 %	25,0 %

Likviditetsreserve

Likviditetsreserven (LCR) er definert som foretakets likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stresssituasjon. Banken har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner, samt euro. Lovkravet for likviditetsreserve per 31.12.2020 på totalnivå og for signifikante valutaer er på 100 %, foruten norske kroner der kravet er 50 %.

	2020	2019
Norwegian Finans Holding konsernet	569 %	450 %
NOK	389 %	321 %
SEK	530 %	396 %
DKK	467 %	649 %
EUR	169 %	167 %



Note 4. Forventet kredittap (ECL)

Det forventede kredittapet (ECL) er beregnet i samsvar med IFRS 9. De viktigste drivene bak ECL-estimatet er estimering av tap gitt mislighold (LGD) og identifisering av betydelig økning i kredittisiko, og sannsynlighet for mislighold (PD).

PD er et estimat på sannsynligheten for mislighold over en gitt tidshorison og er et point-in-time estimat. Estimeringen er basert på statistiske modeller som vurderer sannsynligheten for mislighold basert på fortid, nåtid og fremtidsrettet informasjon om variabler som har høy korrelasjon med observert mislighold.

LGD er det estimerte tapet gitt mislighold. Det er basert på forskjellen mellom kontraktsfestede kontantstrømmer og forventede kontantstrømmer.

Eksposering ved mislighold (EAD) er det forventede eksponeringsbeløpet beregnet på engasjementet på en fremtidig misligholdsdato, som banken er utsatt for når en skyldner misligholder et lån. EAD er et dynamisk tall som endres når en låntaker betaler tilbake lånet og renter eller trekker opp kreditten på et kort. Banken bruker en EAD-modell for ikke-misligholdte kredittkort som estimerer kredittkonverteringsfaktoren basert på kortets levetid, eksponeringshistorikk og bruk på kortet, gjennomsnittlig restansebeløp og måneder siden forrige aktivitet.

I gjennomsnitt anslås en levetid på et kredittkort til å være 36 måneder, mens de usikrede lånene har en estimert tilbakebetalingsmodell. Dette kan variere litt mellom perioder, men vurderes som det beste samlede estimatet for hvert produkt, i hvert land. For kredittkort er plastkortets levetid tre år, som er den siste perioden en ny vurdering av kreditten er foretatt av banken. Dette anses derfor som den lengste tidshorisonen før en oppdatert vurdering av kredittisikoen vil skje, da en reell kredittvurdering foretas i det minste i dette intervallet før fornyelse av kreditt og utstedelse av et nytt kort.

Alle låneforpliktelser er plassert i ett av de tre trinnene i henhold til IFRS; Trinn 1 inneholder engasjement som ikke er kredittforringet og hvor det avsettes for 12-måneders forventet tap. Trinn 2 har en betydelig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning i henhold til triggerne beskrevet nedenfor, og det skal avsettes for kredittap over hele levetiden. Trinn 3 består av engasjement som er misligholdt med mer enn 90 dager etter forfall og det beregnes ECL basert på levetidsmetoden.

De viktigste drivene bak LGD-estimatene er betalingsgraden til de misligholdte kundene, gjenopprettingsgraden og tid i mislighold, størrelsen på eksponeringen, demografien til kunden og historisk prissetting av solgte kontoer samt varierende grader av regulatoriske muligheter i landene. Alle usikre faktorer overvåkes og kalibreres regelmessig. I tillegg til triggermodellen beskrevet nedenfor, kan et engasjement friskmeldes fra trinn 2 og trinn 3 over til trinn 1, med forbedret betalingsadferd, for eksempel tilbakebetaling av tidligere misligholdte fakturaer og akkumulert rente. Engasjement migrerer fra trinn 2 til trinn 1 når kriteriene for betydelig økning i kredittisiko ikke lenger er oppfylt og kunden vil da bli friskmeldt. I henhold til gjeldende metodikk holdes et friskmeldt engasjement fra trinn 3 i prøvetid i trinn 2 i tre måneder før det potensielt går over til trinn 1. Dette brukes selv om engasjementet anses som sunn trinn 1 oppførsel. Dette har vært en konservativ metode for å sikre at en konsekvent betalingsadferd er dokumentert i minst tre måneder før migrering fra trinn 2 til trinn 1.

Gjennom 2020 har betalingsadferden for våre kunder i alle land vært god og forbedret fra 2019, til tross for COVID-19 situasjonen. Dette er synlig i det lavere antallet forsinket betalende, ikke-betalere og redusert innflyt til inkasso gjennom 2020. Dette vises også for de kundene som fikk betalingsutsettelse i løpet av 2020 i henhold til våre standardrutiner for kundebehandling. Betalingslettelse gis kun til sunne kunder i 1, 2 eller maksimalt 3 måneder over en tolv månedersperiode, basert på søknad og tidligere sunn betalingshistorikk. Nivået ble noe økt i april og mai, men i andre halvdel av 2020 var disse søknadene om betalingslettelse tilbake til normale nivåer før COVID-19. Det er ingen indikasjoner på at dette har ført til dårligere oppførsel for den gruppen eller i den totale porteføljen.

Økning i kredittisiko

En betydelig økning i kredittisiko vurderes ut fra flere kriterier, for eksempel mislighold av et annet produkt, tidligere mislighold, forbearance, samt forsinket betaling utover 30 dager etter forfallsdato for faktura. Den viktigste faktoren for vurderingen av en betydelig økning i kredittisiko, som utgjør nesten 70 % av trigging til trinn 2, er en sammenligning mellom livstids sannsynligheten for mislighold (PD) ved førstegangs innregning og livstids-PD på rapporteringsdatoen, da dette indikerer en økt risiko basert på alle faktorer i atferdsmodellene, inkludert makroeffekten.

Banken har i løpet av fjerde kvartal 2020 videreutviklet PD-modellene for alle produktene og landene for å bedre tilpasses de nye makroleveransene og de nye triggermodellene. Endringene av modellene ga uvesentlig effekt på ECL for året, mens sensitiviteten vil være relatert til endringer i makroleveransene fremover, som påvirker både LGD- og PD-estimatene.

Den største endringen ved innføring av den nye triggermodellen er fordelingen mellom trinn 2 og trinn 1 kunder. Kunder uten klar signifikant økning av kredittisiko i henhold til triggermodellen, som beskrevet nedenfor, er mer korrekt plassert i trinn 1. Utfallet er færre kunder i trinn 2, men økt dekningsgrad i både trinn 1 og trinn 2 på grunn av migrering av kunder. F.eks. Trinn 2-kunder er færre i antall og volum, men med en betydelig økning i kredittisiko med gjennomsnittlig høyere PD og LGD på den gjenværende porteføljen. De flyttede kundene fra trinn 2 til trinn 1 bringer høyere PD og LGD inn i trinn 1-porteføljen, og øker dermed også dekningsgraden i trinn 1. Nettoeffekten er redusert ECL på trinn 2 i nominelle beløp og økt dekning i trinn 1, med netto uvesentlig effekt. For å motvirke tidligere mangler i en trinnmodell, introduserer banken en kontinuerlig triggermodell for å fange opp en betydelig økning i hele spekteret av årlige PD'er.

Triggermodellen nedenfor benytter en vurdering av eksponeringens framoverskuende levetid, og hensyntar sannsynligheten for tidlig tilbakebetaling og livstids-PD på eksponeringen. Både livstids-PD på rapporteringsdatoen og livstids-PD ved førstegangs innregning er annualisert i henhold til estimert gjenværende levetid. Grupper som tilfredsstillir ulikheten nedenfor anses å ha betydelig økning i kredittisiko.

Triggerkoeffisienten er vurdert ut fra en sammenligning mellom faktisk mislighold i visse PD-grupper ved innregning og PD-økningen for misligholdte i en "benchmark gruppe" bestående av grupper i samme portefølje som for første gang har forfalt med mellom 1 til 30 dager. For hver portefølje indikerer en mindre triggerkoeffisient at gruppen er å anse som lettere å ha en betydelig økning i kredittisikoen. Den høyere triggerkoeffisienten i f.eks. Danmark er i tråd med den relativt høyere PDen ved porteføljens førstegangs innregning.



Note 4. Forventet kredittap (ECL) (forts.)

Produkt-spesifikk triggerkoeffisient (TC): Annualisert livstids-PD ved rapportering > TC + (1 - TC) * Opprinnelig annualisert livstids-PD:

	Triggerkoeffisient	
	Nedbetalingslån	Kredittkort
Norge	0,12	0,14
Sverige	0,12	0,08
Danmark	0,26	0,34
Finland	0,17	0,13

Som et eksempel på bruk av triggerkoeffisienten på et engasjement som blir trigget, og på et som ikke blir trigget, presenteres følgende:

Produkt	Opprinnelig annualisert livstids-PD	Annualisert livstids-PD ved rapportering	Trigger koeffisient	Beregning	Trinn
Norge Nedbetalingslån	0,10	0,25	0,12	$0,25 > 0,12 + (1 - 0,12) * 0,10 = 0,208$	Trinn 2
Danmark Kredittkort	0,30	0,40	0,34	$0,40 < 0,34 + (1 - 0,34) * 0,30 = 0,538$	Trinn 1

Økonomiske variabler benyttet til å måle forventet kredittap

I tråd med IFRS 9 *Finansielle Instrumenter* beregnes forventet tap som et sannsynlighetsvektet produkt av faktorene sannsynlighet for mislighold, tap gitt mislighold og eksponering ved mislighold, på tvers av scenarier. Følgende scenarier er hensyntatt i modellen: Et forventet (basis) scenario som fanger den mest sannsynlige økonomiske fremtiden, et scenario som presenterer ugunstige økonomiske forhold, og et annet scenario som presenterer gunstige økonomiske forhold.

De tre scenariene er konstruert i samsvar med målvariabler av alvorlighetsgrad for hvert av scenariene. Mens det forventede scenariet er i midten av mulige fremtidige økonomiske resultater, fanger de alternative scenariene alternative økonomiske forhold som har lik avstand fra basis-scenariet når det gjelder alvorlighetsgrad. Etter at scenariene er konstruert så tildeles de tre scenariene hver sin sannsynlighetsvekt basert på alvorlighetsgraden og på hvor godt de approksimerer (simulert) mulig fremtidig økonomisk utvikling.

Prosesen for banken er å ivareta både en objektiv og kvantitativ tilnærming for kontinuerlig å evaluere driverne bak hvert scenario mot den potensielle virkeligheten i økonomien, slik den oppfattes av ledelsen, og deretter velge de optimistiske og pessimistiske scenariene som grenser til det ekstreme i begge retninger.

For perioden velges den optimistiske 10. persentilen og den pessimistiske 75. persentilen i tillegg til basis. Dette betyr at banken bare ser 10 % sannsynlighet for at økonomien presterer bedre enn det optimistiske scenariet. I disse scenariene åpner samfunnet mye raskere enn forventet, forbrukernes tilitt stiger kraftig, flyreise og forbruk kommer seg raskere enn forventet. I det pessimistiske scenariet er det 25 % sannsynlighet for at økonomien vil prestere enda dårligere enn det. I disse scenariene øker nye smittede og dødsfall mer enn de tidlige anslagene i 2021, aktivitet tilknyttet hotell og flyreise holder seg lavt lenger enn forventet, råvareprisene forblir lave og det er langvarige bekymringer vedrørende pandemien. Dette scenariet innebærer også at smitten avtar i slutten av 2021.

Alle de tre scenariene påvirkes av COVID-19, hvor tilfriskningshastigheten og tilhørende tidsperioden er de usikre faktorene. Sammensetningen av de tre scenariene er basert på den beste vurderingen av relevans for perioden: å velge det mest ekstreme pessimistiske scenariet blir sett på som svært usannsynlig, da dette regnes som et stress-scenario som ikke er basert på vårt beste estimat av situasjonen. Hvis det mest ekstreme pessimistiske scenariet hadde blitt valgt i forbindelse med basis og optimistisk, ville resultatet ha ført til 121 millioner kroner høyere avsetning for utlån til 2020.

Scenariovariablene påvirker 12-måneders PD, livstids-PD og LGD, for eksponeringer som er både friske og i mislighold. I det ekstremt usannsynlige scenariet til den 96. persentilen ville den beregnede uvektede ECL-estimatet isolert til dette scenariet være nesten 700 millioner kroner høyere enn basis-scenariet. Dette scenariet er preget av langvarig lavkonjunktur, kraftige fall i oljeprisen og vedvarende politisk og økonomisk spenning mellom USA og Kina som igjen bidrar til en generell svekkelse av verdensøkonomien. Dette er et scenario med en langvarig krise med bare en sannsynlighet på 4 % for at økonomien blir enda dårligere.



Note 4. Forventet kredittap (ECL) (forts.)

Banken har valgt å vise de tre viktigste modelleringsvariablene i hvert enkelt land. Modellen er basert på data og scenarier fra Moody's Analytics Global Macroeconomic Outlook. Basis-scenariet og de alternative scenariene oppdateres månedlig.

Viktige forutsetninger som brukes i basisscenariet er:

- 1) Ingen ytterligere bølge av COVID-19 som får land til å iverksette omfattende nedstengninger igjen.
- 2) En aggressiv finans- og pengepolitisk respons.
- 3) Oljeprisen er fortsatt lav, men gradvis gjenoppretter ettersom etterspørselen etter olje styrker seg.

Viktige risikomomenter ved basisscenariet er:

- 1) Ytterligere bølger av COVID-19 får flere land til å stenge ned ikke-nødvendig virksomhet igjen i stor skala.
- 2) Regjeringer har begrenset mulighet til å vedta ytterligere finanspolitisk stimulans.

	Forventet scenario		Optimistisk scenario		Pessimistisk scenario	
	12 mnd.	5 år	12 mnd.	5 år	12 mnd.	5 år
Norge						
<i>Fremtidig 1 måneders oljepris (USD per fat)</i>	54,2	67,9	59,6	74,4	46,9	65,2
<i>Nominell privat forbruk (mrd. USD)</i>	204,4	269,5	212,6	275,8	183,9	260,1
<i>Real BNP (mrd. 2012 USD)</i>	578,7	629,7	585,8	638,0	566,7	621,6
Sverige						
<i>Disponibel inntekt (tusen SEK 2019)</i>	238,2	257,1	239,9	263,2	237,4	252,6
<i>BNP PPP (mrd. USD)</i>	630,8	735,9	658,6	779,1	585,9	697,5
<i>Pengetilgang M3 (mrd. SEK)</i>	4 267,5	5 267,1	4 334,1	5 635,7	4 216,0	5 027,8
Danmark						
<i>BNP PPP (mrd. USD)</i>	425,4	556,1	452,4	572,8	390,4	544,4
<i>Industriell produksjons indeks (2015 = 100)</i>	111,5	123,2	115,7	126,7	107,4	119,7
<i>Arbeidsledighet prosent</i>	5,9	5,4	5,4	5,4	6,5	5,4
Finland						
<i>BNP PPP (mrd. USD)</i>	320,9	371,5	339,2	388,0	296,6	358,4
<i>Produsent pris indeks (2015 = 100)</i>	100,7	108,3	102,4	109,6	99,8	107,1
<i>Arbeidsledighet prosent</i>	10,0	8,0	9,4	8,0	10,6	8,2

Makro scenario sensitivitet på ECL

	Endelig ECL	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
Norge				
Kredittkort	432 484	430 555	420 889	443 430
Nedbetalingslån	1 176 727	1 170 277	1 140 612	1 211 210
Sverige				
Kredittkort	303 531	303 431	292 822	312 186
Nedbetalingslån	951 480	951 387	918 622	977 846
Danmark				
Kredittkort	102 158	100 486	97 209	107 567
Nedbetalingslån	731 884	724 500	709 417	756 256
Finland				
Kredittkort	187 061	186 272	181 528	192 173
Nedbetalingslån	1 049 329	1 046 277	1 026 771	1 070 019

Følgende vektor er benyttet på tvers av alle porteføljer per 31.12.2020: 32,5 % - 30 % - 37,5 % for henholdsvis basis, optimistisk øvre og pessimistisk nedre scenario.



Note 5. Utlån til kunder fordelt på kundegrupper og endringer i tapsavsetninger

Utlån til kunder fordelt på kundegrupper

31.12.20	Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Sum
						Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Norge	Nedbetalingslån	7 329 966	882 867	3 062 106	11 274 938	47 469	51 317	1 077 942	10 098 211
	Kredittkortlån	4 381 127	304 772	913 338	5 599 237	27 199	23 940	381 345	5 166 754
Sverige	Nedbetalingslån	2 962 324	446 295	1 851 721	5 260 340	48 005	56 956	846 519	4 308 860
	Kredittkortlån	2 093 625	302 973	519 021	2 915 620	22 235	30 218	251 079	2 612 089
Danmark	Nedbetalingslån	3 416 011	138 711	1 164 081	4 718 803	62 827	23 649	645 408	3 986 919
	Kredittkortlån	674 074	23 054	194 371	891 499	14 179	3 211	84 768	789 341
Finland	Nedbetalingslån	6 865 633	793 532	2 123 998	9 783 164	170 791	131 481	747 056	8 733 835
	Kredittkortlån	1 727 252	389 833	317 656	2 434 741	19 934	51 942	115 186	2 247 680
Sum		29 450 012	3 282 038	10 146 292	42 878 342	412 638	372 713	4 149 303	37 943 688
Dekningsgrad						1,40 %	11,36 %	40,89 %	
Netto utlån									37 943 688

Dekningsgraden har økt for alle trinn, se ytterligere forklaring vedrørende trinn 1 og 2 i note 4. For trinn 3 gjenspeiler den økte dekningsgraden en aldrende trinn 3-portefølje, med økt nivå av eldre engasjement og redusert tilsig av nyere engasjement. Eldre engasjement i trinn 3 har av natur en høyere LGD enn nye misligholdte eksponeringer, som er den viktigste driveren for økning av dekningsgraden fra 35,9 % til 40,9 % på ett år.

31.12.19	Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Sum
						Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Norge	Nedbetalingslån	7 999 722	2 063 588	2 573 790	12 637 099	80 380	103 819	754 011	11 698 889
	Kredittkortlån	5 824 972	862 289	812 344	7 499 606	37 765	53 238	263 137	7 145 466
Sverige	Nedbetalingslån	2 185 929	1 082 078	1 354 141	4 622 148	55 479	62 960	528 540	3 975 168
	Kredittkortlån	2 149 014	506 081	363 405	3 018 501	9 750	29 111	152 705	2 826 935
Danmark	Nedbetalingslån	3 266 952	243 881	944 127	4 454 960	47 840	36 935	524 047	3 846 139
	Kredittkortlån	729 045	55 505	209 370	993 920	13 921	9 341	91 912	878 746
Finland	Nedbetalingslån	6 113 516	1 207 147	1 217 531	8 538 194	109 419	159 519	380 331	7 888 925
	Kredittkortlån	1 715 782	513 680	162 021	2 391 482	10 502	31 243	49 504	2 300 234
Sum		29 984 932	6 534 249	7 636 728	44 155 910	365 055	486 167	2 744 186	40 560 502
Dekningsgrad						1,22 %	7,44 %	35,93 %	
Netto utlån									40 560 502

Endring i tapsavsetninger og brutto utlån

Migrasjon ut av et trinn er regnet på inngående balansedag 1. januar 2020, mens migrasjon inn i et trinn er regnet på utgående balansedag 31. desember 2020.

Totalt utlån

Tapsavsetninger

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger per 1.1.20	365 055	486 167	2 744 186	3 595 408
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-25 831	181 041	-	155 210
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-23 045	-	432 959	409 914
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	72 503	-170 930	-	-98 427
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-181 336	602 286	420 950
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	16 482	-80 782	-64 300
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	4 462	-	-70 803	-66 341
Nye utstedte finansielle eiendeler	60 298	45 179	50 983	156 461
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-55 059	-45 240	-106 078	-206 378
Endringer som ikke førte til fraregning	14 254	41 351	1 209 900	1 265 506
Charge-off	-	-	-633 348	-633 348
Tapsavsetninger per 31.12.20	412 638	372 713	4 149 303	4 934 654

Brutto utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder per 1.1.20	29 984 932	6 534 249	7 636 728	44 155 910
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-1 387 201	1 555 412	-	168 211
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-992 369	-	1 218 312	225 943
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	2 672 696	-2 978 212	-	-305 516
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1 563 692	1 844 409	280 717
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	177 884	-262 697	-84 813
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	110 619	-	-219 156	-108 537
Nye utstedte finansielle eiendeler	4 756 445	357 820	144 666	5 258 931
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 965 948	-775 571	-327 572	-5 069 091
Endringer som ikke førte til fraregning	-1 729 162	-25 853	933 608	-821 407
Charge-off	-	-	-822 005	-822 005
Brutto utlån til kunder per 31.12.20	29 450 012	3 282 038	10 146 292	42 878 342



Nedbetalingslån total

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger per 1.1.20	293 117	363 233	2 186 929	2 843 280
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-22 583	134 029	-	111 446
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-21 310	-	357 345	336 035
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	54 086	-116 147	-	-62 061
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-152 274	464 639	312 365
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	14 041	-62 329	-48 288
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	4 158	-	-53 485	-49 327
Nye utstedte finansielle eiendeler	52 654	30 543	39 133	122 330
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-52 043	-35 793	-82 716	-170 552
Endringer som ikke førte til fraregning	21 013	25 771	915 317	962 101
Charge-off	-	-	-447 909	-447 909
Tapsavsetninger per 31.12.20	329 092	263 402	3 316 925	3 909 419

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder per 1.1.20	19 566 119	4 596 694	6 089 588	30 252 401
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-1 044 578	1 090 907	-	46 329
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-839 624	-	1 002 574	162 950
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1 874 467	-1 965 322	-	-90 855
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1 234 305	1 450 461	216 155
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	157 195	-203 986	-46 791
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	102 099	-	-163 327	-61 228
Nye utstedte finansielle eiendeler	4 308 299	253 786	110 356	4 672 441
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 534 708	-623 161	-250 980	-4 408 849
Endringer som ikke førte til fraregning	141 860	-14 389	744 339	871 810
Charge-off	-	-	-577 121	-577 121
Brutto utlån til kunder per 31.12.20	20 573 933	2 261 406	8 201 905	31 037 244

Kredittkortlån total

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger per 1.1.20	71 938	122 933	557 257	752 128
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-3 248	47 013	-	43 764
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-1 735	-	75 614	73 879
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	18 417	-54 783	-	-36 366
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-29 062	137 646	108 585
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	2 441	-18 453	-16 012
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	304	-	-17 318	-17 014
Nye utstedte finansielle eiendeler	7 644	14 636	11 851	34 131
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-3 016	-9 447	-23 362	-35 825
Endringer som ikke førte til fraregning	-6 758	15 580	294 583	303 405
Charge-off	-	-	-185 440	-185 440
Tapsavsetninger per 31.12.20	83 546	109 311	832 378	1 025 235

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder per 1.1.20	10 418 813	1 937 555	1 547 140	13 903 509
Overføringer:				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-342 623	464 505	-	121 881
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-152 745	-	215 737	62 993
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	798 229	-1 012 889	-	-214 660
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-329 386	393 948	64 561
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	20 689	-58 712	-38 022
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	8 519	-	-55 829	-47 309
Nye utstedte finansielle eiendeler	448 146	104 034	34 310	586 489
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-431 239	-152 410	-76 592	-660 242
Endringer som ikke førte til fraregning	-1 871 021	-11 465	189 268	-1 693 218
Charge-off	-	-	-244 884	-244 884
Brutto utlån til kunder per 31.12.20	8 876 079	1 020 632	1 944 387	11 841 098



Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Konstaterte tap i perioden (write-off)	74 903	46 813
Konstaterte tap i perioden (charge-off*)	209 683	436 891
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 3)	1 658 194	922 091
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 2)	-143 024	99 639
Nedskrivninger - forventet kredittap over 12 måneder (trinn 1)	31 192	121 926
Nedskrivninger på utlån	1 830 948	1 627 359

*Charge-off innebærer at hele lånet nedskrives og fjernes fra brutto utlån samtidig som det legale kravet mot kunden opprettholdes. Det totale legale kravet av utlån som er nedskrevet er TNOK 1 827 175 per 31.12.2020 og TNOK 662 927 per 31.12.2019.

Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Østlandet	8 767 025	10 480 804
Vestlandet	4 251 030	4 975 175
Nord-Norge	1 685 994	2 010 017
Trøndelag	1 231 332	1 455 798
Sørlandet	752 850	843 243
Ikke klassifisert	171 811	371 666
Sum Norge	16 860 042	20 136 704
Svealand	3 812 182	3 627 702
Götaland	3 432 123	3 192 125
Norrland	729 813	700 422
Ikke klassifisert	210 825	120 400
Sum Sverige	8 184 944	7 640 649
Hovedstaden	1 952 696	1 957 314
Sjælland	1 168 599	1 111 651
Syddanmark	976 998	1 006 011
Midtjylland	995 213	887 574
Nordjylland	470 984	409 228
Ikke klassifisert	49 910	77 103
Sum Danmark	5 614 400	5 448 880
Södra Finland	8 315 788	7 510 873
Mellersta Finland	1 439 916	1 274 001
Västra Finland	1 383 024	1 215 607
Norra Finland	536 387	457 719
Östra Finland	439 392	384 845
Ikke klassifisert	104 450	86 632
Sum Finland	12 218 956	10 929 676
Brutto utlån til kunder	42 878 342	44 155 910



Note 8. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	12 mnd. misligholds- sannsynlighet	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån*		Ubenyttede trekkrettigheter	
					31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
A	0 – 1 %	6 148 995	30 267	-	6 179 263	6 851 773	48 008 525	42 938 545
B	1 – 3 %	9 014 022	132 084	-	9 146 106	10 371 775	728 160	1 955 651
C	3 – 5 %	4 762 865	75 467	-	4 838 332	4 405 790	173 971	253 409
D	5 – 9 %	4 005 487	135 807	-	4 141 294	4 066 599	122 376	261 556
E	9 – 15 %	2 773 560	290 077	-	3 063 638	3 615 128	43 466	163 107
F	15 – 20 %	1 032 869	268 943	-	1 301 812	1 373 658	9 857	16 446
G	20 – 30 %	1 182 641	526 520	-	1 709 161	1 495 696	8 742	14 185
H	30 – 40 %	366 678	446 864	-	813 542	614 004	1 609	2 039
I	40 – 55 %	141 151	506 270	-	647 421	422 106	704	1 205
J	55 – 100 %	21 745	869 737	-	891 482	355 278	196	223
Tidl. kategorisert forsøkt, ikke nedskrevet		-	-	-	-	2 947 373	-	-
Misligholdte lån		-	-	10 146 292	10 146 292	7 636 728	-	-
Sum		29 450 013	3 282 038	10 146 292	42 878 342	44 155 910	49 097 604	45 606 367

Risiko er gruppert i PD-bånd fra A til J, hvor A er den laveste risikoen.

*Presentasjon av informasjon om risikoklasser har blitt forenklet for å reflektere en mer transparent gruppering av lån. Alle ikke-nedskrevne lån er klassifisert A til J. Sammenligningstall er endret tilsvarende.

Note 9. Risikostyring

Risikostyring i Bank Norwegian skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor styregodkjente rammer. Risikostyringen skal videre støtte opp under bankens strategiske utvikling og måloppnåelse.

Banken har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer. Slik det fremkommer av risikostyringsrammeverket, og i forretningsstrategien, skal banken i hovedsak sikre innføringen gjennom eksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer avgrenses innenfor fastsatte risikogrenser. Risikogrensene fastsettes i forhold til bankens bufferkapital og risikobærende evne.

Risikoeksponering og risikoutvikling følges opp og rapporteres periodisk til bankens styre og ledelse.

Note 10. Kredittrisiko

Den største finansielle risikoeksponeringen i Bank Norwegian er kredittrisiko i utlånsporteføljen. Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser.

Styret i Bank Norwegian setter langsiktige mål for risikoprofilen gjennom bankens risikostyringsrammeverk og tilhørende risikoappetitt. Risikostyringsrammeverket skal danne et helhetlig og balansert syn på risikoen i virksomheten, mens bankens policy for hhv. kredittrisiko og kapitalstyring definerer maksimale grenser for kreditteksponering. Det er satt grenser for årlig utlånsvekst, misligholdssannsynlighet (PD), andel misligholdte lån (trinn 3), samt dekningsgrad.

Risikoen styres løpende i henhold til bankens styrefastsatte risikostyringsrammeverk med tilhørende kredittrisikoappetitt, rutiner og retningslinjer for kredittgivning, samt ulike rapporterings- og oppfølgingskrav.

Bank Norwegian interne modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og etterprøving. Risikoklassifiseringssystemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåking og rapportering. Risikoparametere fra klassifiseringssystemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og i risikooppfølgingen, herunder oppfølging av kredittstrategiene.

Bankens kredittretningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon om kundens fremtidige 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. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede.

Bankens portefølje av rentebærende papirer innebærer også kredittrisiko, men følges opp gjennom bankens policy for markedsrisiko.



Note 11. 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 kjøreinnskudd 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.

Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	Uten løpetid	2020					Sum
		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 750	-	-	1 260 960	-	-	1 313 710
Ansvarlig lån	-	-	-	102 103	841 567	-	943 670
Innskudd fra og gjeld til kunder	42 677 703	-	-	-	-	-	42 677 703
Verdipapirgjeld	-	-	350 109	200 709	5 698 883	-	6 249 701
Finansielle derivater	-	20 679	36 789	7 394	-	-	64 862
Ikke rentebærende gjeld	-	16 997	213 125	665 249	-	-	895 370
Sum gjeldsposter	42 730 453	37 676	600 022	2 236 415	6 540 449	-	52 145 015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 451	-	-	-	-	-	69 451
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 774 788	-	-	-	-	-	2 774 788
Netto utlån til og fordringer på kunder	10 932 127	129 816	26 149	3 475 777	1 856 683	21 523 136	37 943 688
Obligasjoner og sertifikater	-	382 800	3 897 055	6 275 693	10 964 879	-	21 520 427
Finansielle derivater	-	97 973	71 953	171 383	-	-	341 309
Eiendeler uten restløpetid	547 945	-	-	-	-	-	547 945
Sum eiendelsposter	14 324 310	610 589	3 995 157	9 922 854	12 821 562	21 523 136	63 197 608

Beløp i tusen kroner	Uten løpetid	2019					Sum
		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 750	-	-	-	-	-	52 750
Ansvarlig lån	-	-	-	-	928 992	-	928 992
Innskudd fra og gjeld til kunder	40 118 369	-	-	-	-	-	40 118 369
Verdipapirgjeld	-	-	-	761 976	6 297 124	-	7 059 099
Finansielle derivater	-	25 219	1 359	3 043	-	-	29 621
Ikke rentebærende gjeld	2 679	199 587	166 538	669 582	-	-	1 038 386
Sum gjeldsposter	40 173 798	224 805	167 897	1 434 601	7 226 116	-	49 227 217
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68 500	-	-	-	-	-	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 094 165	-	-	-	-	-	2 094 165
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 905 622	58 780	13 874	4 051 989	1 525 551	22 004 687	40 560 502
Obligasjoner og sertifikater	-	824 523	3 847 901	4 102 466	5 876 098	-	14 650 988
Finansielle derivater	-	4 989	8 156	63 226	-	-	76 371
Eiendeler uten restløpetid	620 178	-	-	-	-	-	620 178
Sum eiendelsposter	15 688 466	888 292	3 869 931	8 217 681	7 401 649	22 004 687	58 070 705

Tabellen er basert på kontraktuelle løpetider. Gjeldspostene ansvarlig lån og verdipapirgjeld inkluderer fremtidige renter.



Note 12. Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik gjenstående rentebindingstid.

Bankens styre har gjennom bankens markedsrisikopolisy vedtatt rammer for bankens totale renterisikoeksponering, både i det regnskapsmessige og det økonomiske perspektivet. Økonomisk renterisiko er et uttrykk for faktisk renterisiko, mens regnskapsmessig renterisiko inkluderer de postene som er ført til virkelig verdi i balansen.

Bankens investeringsportefølje er i all hovedsak plassert med kort rentebinding. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser og det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i bankens finansielle instrumenter og produkter er i stor grad sammenfallende i det økonomiske perspektivet, hvor administrativ renterisiko er hensyntatt. Det vil si effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra en renteendring inntreffer i markedet til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Renterisiko følges tett av både første- og andrelinje, og eksponeringen rapporteres regelmessig til styret og ledelsen.

Tabellen under viser resultateffekten etter skatt som følge av at hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng.

Renterisiko, 1 % endring

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-1	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-57	-43
Utlån til kunder	-32 814	-34 812
Sertifikater og obligasjoner	-36 072	-27 864
Finansielle derivater	-	-
Sum eiendeler	-68 944	-62 721
Innskudd fra kunder	53 311	49 736
Verdipapirgjeld	9 154	9 564
Finansielle derivater	27	-
Ansvarlig lånekapital	1 613	500
Sum gjeld	64 106	59 800
Evigvarende fondsobligasjon	1 052	825
Sum egenkapital	1 052	825
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt*	-3 787	-2 096

*Negativt fortegn indikerer at banken taper på en renteoppgang og positivt fortegn indikerer at banken tjener på en rentenedgang.

Selv om beregningene ovenfor viser at banken vil tape på en renteoppgang, er det ikke likegyldig hvordan renteoppgangen skjer. Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, det vil si risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Rentekurverisikoen

Beløp i tusen kroner	2020	2019
0 - 1 mnd.	-986	-680
1 - 3 mnd.	11 217	14 638
3 - 6 mnd.	-6 930	-6 191
6 - 12 mnd.	-7 088	-9 356
1-3 år	-	-508
3-5 år	-	-
> 5 år	-	-
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt	-3 787	-2 096



Note 13. Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Valutarisiko oppstår ved at banken har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta.

Det er utarbeidet styrefastsatte rammer for nettoeksponeringen i hver enkelt valuta, samt rammer for aggregert netto valutaeksponering. Bankens rammer definerer kvantitative mål for maksimal nettoeksponering i valuta, målt i kroner.

Banken har gjennom kjemevirksomheten valutaeksponering i SEK, DKK og EUR og valutaeksponeringen sikres ved hjelp av valutaterminer. I henhold til bankens interne rammer kan nettoposisjoner i enkeltvalutaer og totalt utgjøre opptil 2 % av ansvarlig kapital.

Tabellen angir netto valutaeksponering medregnet finansielle derivater per 31.12., samt resultat effekt ved 3 prosent netto kursendring (etter skatt).

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Valuta		
SEK	35 856	-37 388
DKK	18 926	109 888
EUR	16 727	-114 547
Sum	71 509	-42 047
Resultateffekt etter skatt ved 3 prosent endring i valutakurs	1 609	-946

Note 14. Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Prosessen for styring av operasjonell risiko skal i størst mulig grad sikre at ingen enkelthendelser forårsaket av operasjonell risiko skader bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i «Policy for Operational Risk and Internal Control». Det gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Det er etablert egne systemer for rapportering av uønskede hendelser og oppfølging av forbedringsforslag med tilhørende tiltak. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp.

I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreduserende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik til ledelsen og styret.

Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp i henhold til bankens risikostyringsrammeverk og tilhørende policy for utkontraktering.

På bakgrunn av den iboende risikoen ved bruk av informasjonsteknologi (IKT), er dette området gjenstand for løpende overvåking. IKT-relaterte nøkkelindikatorer (KR)er følges tett og inngår i bankens risikorapportering til styret og ledelsen. Internrevisjonen foretar i tillegg uavhengige gjennomganger og tester av bankens sikkerhet på området.

Note 15. Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Renter av utlån til sentralbanker	206	781
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	-1 192	7 403
Renter og lignende inntekter av forbrukslån	4 154 887	4 114 730
Renter og lignende av kasse-/drifts- og brukskreditter	432	-
Renter og lignende av kredittkort	1 726 892	1 624 932
Renter og lignende av salgsfinansiering	221	650
Renteinntekter, amortisert kost	5 881 447	5 748 496
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	226 167	155 937
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7 713	6 343
Renteinntekter, andre renteinntekter	233 880	162 279
Sum renteinntekter	6 115 326	5 910 775
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	19 001	-
Renter på innskudd fra kunder	425 177	478 037
Renter på utstedte verdipapirer	157 684	70 531
Renter på ansvarlig lånekapital	36 008	34 665
Andre rentekostnader og lignende kostnader	64 402	66 857
Sum rentekostnader	702 272	650 090
Netto renteinntekter	5 413 054	5 260 685



Note 16. Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Betalingsformidling	294 430	416 056
Forsikringstjenester	71 073	70 440
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	46 513	53 947
Provisjonsinntekter m.v.	412 016	540 443
Betalingsformidling	98 040	160 458
Forsikringstjenester	71 522	67 516
Andre gebyrer og provisjonskostnader	25 481	22 729
Provisjonskostnader m.v.	195 043	250 703

Note 17. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-111 296	-74 558
Netto gevinster på valutaswaper*	100 018	143 008
Netto valutakurseffekter	-5 911	-49 509
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	5 830	13 112
Netto gevinster på finansielle instrumenter	-11 359	32 053

*Kontraktverdien var NOK 10 394 millioner i 2020 og NOK 14 636 millioner i 2019.

Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Spesifikasjon av personalkostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Lønn	97 805	79 903
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	16 848	15 666
Pensjonspremie	5 836	4 374
Andre personalkostnader	2 343	2 350
Sum	122 832	102 293

Det foreligger ingen forpliktelser i forbindelse med opphør eller endring av ansettelsesforhold/verv hos daglig leder, ledelsen eller styret. Det er ikke utstedt lån til ansatte.

Antall ansatte per 31. desember 2020, lønn og honorarer

Banken har per 31. desember 2020, 100 medarbeidere, tilsvarende 95 årsverk.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020						Sum
	Antall aksjer eid	Lønn	Bonus	Pensjonspremie	Øvrig godtgjørelse	godtgjørelse	
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse							
Tine Wollebek, CEO	88 281	3 753	1 529	124	114		5 520
Pål Svenkerud, CFO (1.1-30.9)	996 103	1 886	857	124	92		2 959
Fredrik Mundal, CMO	52 412	1 838	680	124	65		2 708
Tore Andresen, COO	1 103 185	2 530	867	124	82		3 604
Merete Gillund, CIO (1.1-29.2), New markets (1.11-31.12)	479 282	1 254	-	52	31		1 336
Peer Timo Andersen-Ulven, CRO	25 607	2 027	739	124	74		2 964
Frode Bergland Bjørnstad, CCO	10 941	1 523	197	124	10		1 854
Karstein Holen, CIO (1.3-31.12)	1 600	1 409	-	104	44		1 557
Klara-Lise Aasen, CFO (1.10-31.12)	2 000	775	-	31	2		808
Sum	2 759 411	16 995	4 869	932	514		23 310

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019						Sum
	Antall aksjer eid	Lønn	Bonus	Pensjonspremie	Øvrig godtgjørelse	godtgjørelse	
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse							
Tine Wollebek, CEO	54 207	3 468	1 488	123	253		5 332
Pål Svenkerud, CFO	965 296	2 365	1 018	123	208		3 713
Fredrik Mundal, CMO	27 971	1 698	724	123	126		2 671
Tore Andresen, COO	1 072 019	2 187	926	123	173		3 409
Merete Gillund, CIO	479 282	2 143	769	123	172		3 208
Peer Timo Andersen-Ulven, CRO	7 307	1 886	356	123	146		2 510
Sum	2 606 082	13 746	5 280	738	1 078		20 843

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.



Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn (forts.)

Bonus

Bank Norwegian har et bonusprogram som omfatter alle fast ansatte etter nærmere retningslinjer. Opptjening er utfra fastsatte måltall basert på risikostuert egenkapitalavkastning og beregnes av årsresultat etter skatt.

Bonus til ledende ansatte er opptjent i henhold til Finanstilsynets rundskriv 2/2020, 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 er gjeldende fra regnskapsåret 2019.

Avsetning for bonus for 2020, inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2021, utgjør NOK 21,3 millioner.

Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Bjørn Østbø	500	600
John Høstelund	500	625
Bjørn H. Kise	100	50
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	325
Christine Rødsæther	250	325
Gunn Isabel Westerlund Ingemundsen	250	250
Lars Ola Kjos	250	325
Rolv-Erik Spilling	125	300
Ninett R. Olsen	-	15
Anders Gullestad	50	50
Kjetil Garstad	250	-
Knut Arne Alsaker	175	-
Sum	2 700	2 865

Utbetalt honorar til valgkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Knut Gillesen	65	100
Alf Nielsen	20	20
Gunnar Martinsen	-	10
Beret Sundet	20	10
Bjørn H. Kise	20	-
Sum	125	140

Utbetalt honorar til risiko og revisjonsutvalget

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Knut Arne Alsaker	60	-
Gunn Isabel Westerlund Ingemundsen	50	-
John Høstelund	40	-
Bjørn Østbø	30	-
Rolv-Erik Spilling	10	-
Sum	190	-

Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor, inkl mva.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Lovpålagt revisjon	1 193	407
Andre attestasjonstjenester	1 121	602
Andre tjenester utenfor revisjon	1 123	614
Sum	3 437	1 623

Deloitte ble valgt som ny revisor i 2020 og tabellen over for 2020 viser honorar til både ny og tidligere revisor.

Pensjoner

Konsernet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Konsernet har en innskuddsbasert ordning som innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Per 31. desember 2020 var 96 ansatte inkludert i pensjonsordningen.



Note 19. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Salg og markedsføring	778 294	879 117
IT drift	92 867	88 871
Honorar eksterne tjenester	117 798	70 677
Andre administrasjonskostnader	54 623	56 419
Sum	1 043 582	1 095 085

Note 20. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Kredittopplysninger	36 985	38 864
Revisor	2 396	1 871
Renhold og vedlikehold av lokaler	336	70
Forsikring	595	582
Maskin, inventar og transportmidler	542	440
Andre driftskostnader	17 679	17 761
Sum	58 533	59 588

Note 21. Resultat per aksje

Resultat per aksje

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Antall aksjer per 1.1	186 695	186 752
Tilbakjøp av aksjer	-	-2 133
Allokering av aksjer	-	2 000
Allokering av bonusaksjer	153	76
Antall aksjer per 31.12	186 848	186 695
Gjennomsnittlig antall aksjer	186 771	186 711
Resultat etter skatt fratrukket renter på fondsobligasjoner	1 848 395	1 935 354
Resultat per aksje basert på antall per 31.12*	9,90	10,37
Resultat per aksje basert på gjennomsnittlig antall aksjer	9,90	10,37

*Definisjonen for resultat per aksje ble oppdatert i 3. kvartal 2020 basert på etablert markedspraksis. Resultat per aksje beregnes basert på resultat etter skatt fratrukket renter på fondsobligasjoner. Tall for 2019 er omarbeidet.

Note 22. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2 844 239	2 162 665
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	2 844 239	2 162 665

Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
NOK	581 642	507 478
SEK	649 292	584 694
DKK	1 461 685	940 096
EUR	151 620	130 397
Sum	2 844 239	2 162 665

Gjennomsnittlig rente 0,10 % 0,48 %

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



Note 23. Klassifisering av finansielle instrumenter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020		
	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	69 451	69 451
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 774 788	2 774 788
Utlån til kunder	-	37 943 688	37 943 688
Sertifikater og obligasjoner	21 520 427	-	21 520 427
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	50 692	-	50 692
Finansielle derivater	341 309	-	341 309
Sum finansielle eiendeler	21 912 429	40 787 927	62 700 356
Gjeld til kredittinstitusjoner*	-	1 313 710	1 313 710
Innskudd fra kunder	-	42 677 703	42 677 703
Verdipapirgjeld	-	6 034 387	6 034 387
Finansielle derivater	64 862	-	64 862
Ansvarlig lånekapital	-	877 820	877 820
Sum finansielle forpliktelser	64 862	50 903 619	50 968 481

*NOK 1 000 millioner er lån fra Norges Bank.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019		
	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	68 500	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 094 165	2 094 165
Utlån til kunder	-	40 560 502	40 560 502
Sertifikater og obligasjoner	14 650 988	-	14 650 988
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	44 863	-	44 863
Finansielle derivater	76 371	-	76 371
Sum finansielle eiendeler	14 772 222	42 723 167	57 495 389
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	52 750	52 750
Innskudd fra kunder	-	40 118 369	40 118 369
Verdipapirgjeld	-	6 537 863	6 537 863
Finansielle derivater	29 621	-	29 621
Ansvarlig lånekapital	-	822 688	822 688
Sum finansielle forpliktelser	29 621	47 531 670	47 561 291



Note 24. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

Nivå 1 Verdsattelse 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 Verdsattelse 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 Verdsattelse basert på annet enn observerbare markedsdata

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2020			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner*	-	21 520 427	-	21 520 427
Finansielle derivater	-	341 309	-	341 309
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	-	50 692	50 692
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	-	21 861 736	50 692	21 912 429
Finansielle derivater	-	64 862	-	64 862
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	-	64 862	-	64 862

*Hvor NOK 1 000 millioner er sikkerhetsstillelse på lån i Norges Bank.

Beløp i tusen kroner	2019			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	14 650 988	-	14 650 988
Finansielle derivater	-	76 371	-	76 371
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	44 863	44 863
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	-	14 727 360	44 863	14 772 222
Finansielle derivater	-	29 621	-	29 621
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	-	29 621	-	29 621

Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	2020			Sum
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.19	44 863	-	-	44 863
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5 830	-	-	5 830
Verdi 31.12.20	50 692	-	-	50 692

Beløp i tusen kroner	2019			Sum
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.18	36 691	-	-	36 691
Reklassifisering IFRS 9	-5 255	-	-	-5 255
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	13 427	-	-	13 427
Verdi 31.12.19	44 863	-	-	44 863

Verdsattelsesmetode

Eierskap i VN Norge AS

Eierskap i VN Norge AS, tidligere Visa Norge FLI, er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifiseres i kategorien Aksjer, andeler og grunnfondsbevis. Virkelig verdi av eiendelen er beregnet til NOK 50,2 millioner per 31. desember 2020, som er basert på informasjon fra VN Norge AS.

Aksjer i Vipps AS

Bank Norwegian AS ble 12. august 2014 tildelt 280 aksjer i BankID Norge AS basert på bankens deltagerandel i BankID samarbeidet. Aksjene er i 2019 gjort om til aksjer i Vipps AS. Verdi på aksjene er estimert til kurs på tidspunktet for tildeling.



Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter til amortisert kost verdsettes etter opprinnelig avtatte 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 markedsførhold, risiko og avkastningskrav.

Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner, samt innskudd fra kunder og gjeld til kredittinstitusjoner
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 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

	2020		2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Verdipapirgjeld	6 034 387	5 957 929	6 537 863	6 605 850
Ansvarlig lånekapital	877 820	830 961	822 688	824 476
Sum finansielle forpliktelser	6 912 207	6 788 889	7 360 551	7 430 326

Nivå 1: Verdssettelse basert på gitte priser i et aktivt marked

Finansielle instrumenter på nivå 1 er satt ut i fra gitte priser i aktive markeder for identiske finansielle instrumenter tilgjengelig på balansedato.

Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

Finansielle instrumenter på nivå 2 er bestemt basert på annen input en gitte priser, men hvor priser er observerbare enten direkte eller indirekte. Dette inkluderer gitte priser i markeder som ikke er aktive.

Nivå 3: Verdssettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verdssettelse ikke kan bestemmes i nivå 1 eller 2, vil verdssettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata brukes.

	2020			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Verdipapirgjeld	-	6 034 387	-	6 034 387
Ansvarlig lånekapital	-	877 820	-	877 820
Sum finansielle forpliktelser	-	6 912 207	-	6 912 207

	2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Verdipapirgjeld	-	6 537 863	-	6 537 863
Ansvarlig lånekapital	-	822 688	-	822 688
Sum finansielle forpliktelser	-	7 360 551	-	7 360 551



Note 26. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Verdipapirgjeld	6 034 387	6 537 863
Ansvarlig lånekapital	877 820	822 688
Total verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	6 912 207	7 360 551

ISIN	Nominell utestående verdi	Valuta	Rente	Referanse-rente + margin	Forfall*	Verdi
Verdipapirgjeld						
NO0010837206	335 000	SEK	Flytende	STIBOR + 120bp	22.02.2021	349 954
NO0010848583	192 000	SEK	Flytende	STIBOR + 140bp	29.09.2021	198 745
NO0010848591	1 000 000	NOK	Flytende	NIBOR + 150bp	29.03.2022	999 879
NO0010863582	400 000	SEK	Flytende	STIBOR + 140bp	16.09.2022	417 394
NO0010863574	400 000	NOK	Flytende	NIBOR + 140bp	16.09.2022	400 124
NO0010871148	800 000	NOK	Flytende	NIBOR + 195bp	12.12.2022	799 839
NO0010871130	1 000 000	SEK	Flytende	STIBOR + 190bp	12.12.2022	1 043 033
NO0010871155	1 200 000	NOK	Flytende	NIBOR + 215bp	12.12.2023	1 199 682
NO0010871296	600 000	SEK	Flytende	STIBOR + 200bp	12.12.2023	625 738
Sum Verdipapirgjeld	5 927 000					6 034 387
Ansvarlig lånekapital						
NO0010774326	100 000	NOK	Flytende	NIBOR + 300bp	21.09.2021	99 965
NO0010797988	200 000	NOK	Flytende	NIBOR + 375bp	16.06.2022	199 863
NO0010833130	550 000	SEK	Flytende	STIBOR + 375bp	02.10.2023	577 993
Sum ansvarlig lånekapital	850 000					877 820
Sum	6 777 000					6 912 207

*For ansvarlige lån reflekterer løpetiden den første mulige dato for tilbakekjøp.

Kontantstrøm fra finansiering	Balanse	Opptak ny gjeld	Innfrielse gjeld	Rente-kostnad 2020	Renter betalt 2020	Amortisering og andre endringer	Balanse 31.12.20
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.19						31.12.20
Verdipapirgjeld	6 537 863	-	-764 573	157 681	-152 895	256 311	6 034 387
Ansvarlig lånekapital	822 688	-	-	36 008	-30 285	49 408	877 820



Note 27. Skatt

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Utsatt skatt/skattefordel		
Grunnlag for skattefordel/utsatt skatt i balansen	200 092	-3 449
Herav utsatt skatt	58 234	3 821
Herav utsatt skattefordel	4 107	3 502
Utsatt skattefordel/skatt i regnskapet	54 127	321
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	2 498 588	2 630 459
Permanente forskjeller	-66 892	14 465
Grunnlag for årets skattekostnad	2 431 696	2 644 924
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-217 650	-156 002
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-12 178	1 651
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	2 201 867	2 490 572
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	2 201 867	2 490 572
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (25 % / 22 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	557 675	625 745
For myørlite avsatt skatt i fjor	-	5 323
Sum betalbar skatt	557 675	631 068
Endring i utsatt skatt / skattefordel	53 807	18 340
Skattekostnad	611 613	649 408
Avstemning av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 498 588	2 637 014
Beregnet skatt 25 %	624 647	659 254
Skattekostnad i resultatregnskapet	611 613	650 228
Differanse	-13 034	-9 025
Differansen består av følgende:		
25 % av permanente forskjeller	-7 078	-2 399
Renter ført direkte over egenkapitalen	-9 645	11 424
Andre forskjeller som følge av ulik skattesats	3 689	-
Sum forklart differanse	-13 034	9 025
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	557 675	625 745
Betalbar skatt	557 675	625 745



Note 28. Immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	IT/		Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Sum
	Software	IP-rettigheiter*			
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.19	140 548	374 740	17 337	155 664	688 290
Tilgang	16 935	-	-	11 488	28 423
Avgang	-55 920	-	-	-	-55 920
Anskaffelseskost per 31.12.20	101 563	374 740	17 337	167 152	660 792
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.20	54 606	24 600	-	132 884	212 091
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.20	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.20	54 606	24 600	-	132 884	212 091
Balanseført verdi per 31.12.20	46 957	350 140	17 337	34 268	448 701
Periodens avskrivninger	19 832	24 600	-	39 607	84 040
Økonomisk levetid	5 år	5 år	Ikke	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	avskrivbar	Lineær	

*Det balanseførte beløpet på immaterielle eiendeler med ubestemt levetid er NOK 190,2 millioner og er ikke avskrivbar.

Beløp i tusen kroner	IT/		Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Sum
	Software	IP-rettigheiter			
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.18	124 221	-	17 337	112 900	254 458
Tilgang	16 381	374 740	-	42 764	433 885
Avgang	-53	-	-	-	-53
Anskaffelseskost per 31.12.19	140 548	374 740	17 337	155 664	688 290
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.19	90 694	-	-	93 280	183 974
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.19	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.19	58 071	-	-	50 085	108 156
Balanseført verdi per 31.12.19	49 852	374 740	17 337	62 386	504 315
Periodens avskrivninger	20 432	-	-	42 809	63 241
Periodens nedskrivninger	646	-	-	-	646
Økonomisk levetid	5 år	Ikke	Ikke	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	avskrivbar	avskrivbar	Lineær	

IT/Software består av bruksrettigheter til programvare samt egenutvikling. Tilknytningsavgift gir tilgang til den felles infrastrukturen i betalingsformidlingen i Norge. Infrastrukturen sikrer at banker kan tilby betalingstjenester som gjør at kunder kan gjøre opp seg imellom, uavhengig av bankforbindelse.

IP-rettigheiter består av tre immaterielle eiendeler. Goodwill fra oppkjøpet av Lilienthal Finance Ltd. på NOK 40,2 millioner, IP-rettigheiter på NOK 150 millioner relatert til en evigvarende ugjenkallelig rettighet til å bruke merkevaren "Norwegian" i Europa (eksl. Norden), og en 5 års lisenskostnad på NOK 184,5 millioner for retten til å bruke merkevaren. Goodwill og evigvarende IP-rettighet har ubestemt levetid og avskrives ikke i tråd med IAS 38. Den forskuddsbetalte 5 års lisenskostnaden avskrives over lisensperioden som startet opp i mai 2020. Akkumulerte avskrivning per 31.12.2020 er NOK 24,6 millioner.

Den kontantgenererende enheten (CGU) består av IP-rettigheiter og tilhørende allokert goodwill. CGU'en har blitt nedskrivningstestet og bruksverdien er beregnet ved å neddiskontere fremtidige kontantstrømmer. Det er estimert kontantstrømmer basert på budsjetter for ekspansjonen inn i to nye land i Europa. Som grunnlag for årlig estimert kontantstrøm er det blant annet beregnet en årlig vekst i brutto utlån. Beregningen inkluderer også økte MREL kostnader og funding relatert til ekspansjonen. Det er benyttet et avkastningskrav før skatt på som reflekterer bankens kapitalkostnader. Ved årsslutt er ingen nedskrivning funnet nødvendig.



Note 29. Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inventar/ innredning	Hardware	Bruksrett- eiendeler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.19	1 858	2 517	9 787	14 161
Tilgang	-	1 714	314	2 028
Avgang	-1 404	-1 544	-	-2 948
Anskaffelseskost per 31.12.20	453	2 687	10 101	13 241
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.20	453	938	6 967	8 358
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.20	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.20	453	938	6 967	8 358
Balanseført verdi per 31.12.20	-	1 749	3 134	4 883
Periodens avskrivninger	-	784	3 391	4 174
Økonomisk levetid	5 år	3 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inventar/ innredning	Hardware	Bruksrett- eiendeler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.18	1 859	1 874	-	3 733
Tilgang	-	643	9 787	10 430
Avgang	-1	-	-	-1
Anskaffelseskost per 31.12.19	1 858	2 517	9 787	14 161
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.19	1 857	1 698	3 262	6 817
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.19	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.19	1 857	1 698	3 262	6 817
Balanseført verdi per 31.12.19	1	819	6 524	7 344
Periodens avskrivninger	2	542	3 262	3 807
Økonomisk levetid	5 år	3 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 30. Leieavtaler

Konsernet har leieavtaler knyttet til kontoret i Snarøyveien 36, Fornebu, datalinjer og annet utstyr. Husleieavtalen inneholder en rettighet til forlengelse som kan utøves i løpet av avtalens siste periode. Ved implementering og førstegangsinnregning ble denne opsjonen reflektert i verdiberegningen. Husleieavtalen går ut 31. oktober 2021, og rettigheten til forlengelse er ikke benyttet. Dermed er det ingen revaluering av verdien på eiendelen. Årlig leiekostnad for kontoret er på NOK 2,9 millioner. Konsernets bruksretteieendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteieendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bygninger	Datalinjer	Utstyr og innredning	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.19	7 389	1 619	779	9 787
Justeringer	185	-	-	185
Tilganger	130	-	-	130
Anskaffelseskost per 31.12.20	7 704	1 619	779	10 101
Avskrivninger	2 930	540	235	3 705
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.20	5 417	1 079	471	6 967
Balanseført verdi per 31.12.20	2 287	540	308	3 134
Økonomisk levetid	3 år	3 år	3-4 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bygninger	Datalinjer	Utstyr og innredning	Sum
Ved implementering 01.01.19	7 389	1 619	779	9 787
Anskaffelseskost per 31.12.19	7 389	1 619	779	9 787
Avskrivninger	2 487	540	235	3 262
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.19	2 487	540	235	3 262
Balanseført verdi per 31.12.19	4 902	1 079	543	6 524
Økonomisk levetid	3 år	3 år	3-4 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	



Note 30. Leieavtaler (forts.)

Leieforpliktelser

Konsernets leieavtaler knytter seg til ikke-kansellerbare leiekontrakter som utløper mellom ett til to år. Bankens lånerente er beregnet til 2,76 %. Leiekontraktene har ulike betingelser og muligheter for fornyelse.

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
I løpet av ett år	3 026	1 564
Etter ett år, men innen fem år	405	8 222
Etter fem år	-	-
Sum udiskonterte leieforpliktelser 31. desember 2020	3 431	9 786

Kortsiktige leieforpliktelser gjelder leie av leilighet i Malaga på NOK 34,7 tusen i 2020, og er regnet som uvesentlig grunnet kort løpetid. Leieavtalen ble avsluttet i 2. kvartal 2020.

Endringer i leieforpliktelser

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Sum
Leieforpliktelser 31.12.19	6 602
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	130
Betaling av hovedstol	-4 120
Betaling av renter	186
Sum leieforpliktelser 31. desember 2020	2 798

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Sum
Ved førstegangsansendelse 01.01.2019	9 787
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	185
Betaling av hovedstol	-3 645
Betaling av renter	275
Sum leieforpliktelser 31. desember 2019	6 602

Note 31. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Provisjoner	17 979	32 418
Forskuddsbetalte kostnader	3 097	6 206
Andre fordringer	12 889	24 211
Sum fordringer	33 965	62 835

Note 32. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Leverandørgjeld	8 614	3 783
Merverdiavgift	7 150	8 425
Arbeidsgiveravgift	3 159	3 557
Skattetrekk	4 024	3 175
Uoppgjorte poster verdipapirportefølje	1 200	189 072
Øvrig gjeld	18 852	17 901
Sum annen gjeld	42 999	225 912

Note 33. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Påløpte kostnader	205 920	157 994
Bonus	21 288	17 375
Feriepenger	7 728	6 598
Styrehonorar	1 472	822
Påløpte honorarer	55	118
Sum påløpte kostnader	236 463	182 907

*Påløpte kostnader er avsetninger for kostnader ved årsslutt, hvor kostnad er pådratt i regnskapsåret, men utbetaling ikke har skjedd ennå og gjelder leveranser fra ulike tredjeparter, avsetning for forsikringskostnader og øvrig.

Note 34. Fondsobligasjoner

Beløp i tusen kroner ISIN	Nominell utestående verdi	Valuta	Rente	Referanse -rente + margin	Forfall*	Verdi
Fondsobligasjoner						
NO0010774318	210 000	NOK	Flytende	NIBOR + 525bp	21.09.2021	210 000
NO0010797319	300 000	NOK	Flytende	NIBOR + 525bp	14.06.2022	300 000
NO0010833320	125 000	NOK	Flytende	NIBOR + 540bp	02.10.2023	125 000
Totale fondsobligasjoner	635 000					635 000

* Reflekterer første mulige utøvelsesdato. Instrumentet er evigvarende og banken kan innløse kapitalen for første gang fem år etter utstedelse, og deretter på hver rentebetalingsdato.

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 *Finansielle instrumenter - presentasjon* og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet til fondsobligasjonene ikke presenteres på regnskapslinjen *Sum rentekostnader*, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Fordelen av skattefradraget for rentene presenteres som en reduksjon av skattekostnaden i resultatregnskapet.

Note 35. Nærstående parter og andre investeringer

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Avtalene ble reforhandlet i andre kvartal 2018 og er gyldige i ti år. Periodiserte kostnader i 2020 utgjorde NOK 386,8 millioner og består av porteføljerelevante kostnader på NOK 337,5 millioner og salg og agentkostnader på NOK 49,3 millioner. Porteføljerelevante kostnader inkluderer lisensavgift for bruk av merkenavnet, IP-rettigheter og andre kundeportefølje kostnader, som Cashpoints.

Norwegian Finans Holding ASA (org.nr. 991 281 924) eier 100 % av Bank Norwegian AS (org.nr. 991 455 671). Bank Norwegian AS eier 2,38 % i VN Norge AS og i desember 2020 mottok banken en utbyttebetaling på NOK 24 millioner.

Note 36. Hendelser etter balansedag

Styret er kjent med følgende hendelser etter balansedagen som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

Situasjonen med Norwegian flyselskaps restruktureringsprogram følges tett. Vår forventning er at selskapet kommer frem til en løsning i løpet av våren der et omstrukturert nytt flyselskap fortsatt støtter en videreføring av Reward-programmet mellom Norwegian Air Shuttle ASA og banken. I motsatt tilfelle, vil banken være i stand til å etablere nye fordeler for kundene for å opprettholde attraktiviteten og lønnsomheten i kortprogrammet, herunder potensiell forlengelse av den midlertidige cashback løsningen som ble lansert i februar.

4. mars 2021 kunngjorde Nordax Bank AB (publ) ("Nordax") sin intensjon om å lansere et frivillig tilbud på aksjene i Norwegian Finans Holding ASA. Den foreslåtte tilbudsprisen var 95 kroner per aksje i kontanter, noe som tilsvarte en premium på 16,5 % over sluttkursen 3. mars 2021. Styret i NFH svarte 9. mars 2021 til Nordax at den angitte tilbudsprisen undervurderer selskapet og dets utsikter betydelig og at minimumsnivået for aksept på 50,1 % av aksjene i selskapet er uønsket både fra et regulatorisk og styringsperspektiv. Med tanke på alle relevante betraktninger, anses ikke Nordax sitt forslag til styret å være i den beste interesse for selskapets aksjonærer og danner derfor ikke grunnlag for igangsettning av en prosess. Styret vil, i aksjonærenes beste interesse, vurdere eventuelle ytterligere forslag fremsatt av Nordax eller forslag fremmet av andre parter.



Kvartalstall

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	4.kv. 2020	3.kv. 2020	2.kv. 2020	1.kv. 2020	4.kv. 2019
Renteinntekter, amortisert kost	1 416 244	1 447 485	1 503 855	1 513 862	1 488 734
Andre renteinntekter	53 944	51 103	61 764	67 068	46 524
Rentekostnader	158 935	177 518	179 319	186 500	173 586
Netto renteinntekter	1 311 252	1 321 070	1 386 301	1 394 430	1 361 672
Provisjonsinntekter m.v.	73 716	79 379	66 364	192 558	135 391
Provisjonskostnader m.v.	52 439	42 839	48 138	51 627	57 862
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer	24 029	-	-	-	-
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	-56 420	9 212	104 964	-69 114	9 465
Netto andre driftsinntekter	-11 114	45 751	123 190	71 817	86 994
Sum inntekter	1 300 139	1 366 821	1 509 491	1 466 247	1 448 665
Personalkostnader	35 905	32 040	23 719	31 168	28 496
Administrasjonskostnader	257 849	263 320	227 532	294 882	282 970
Avskrivninger	23 965	25 031	22 518	16 700	18 079
Andre driftskostnader	13 120	14 641	14 972	15 801	15 573
Sum driftskostnader	330 839	335 031	288 741	358 550	345 118
Nedskrivninger på utlån	397 662	365 623	447 027	620 636	432 803
Driftresultat før skatt	571 638	666 167	773 723	487 060	670 745
Skattekostnad	135 404	165 545	191 635	119 028	166 882
Resultat for perioden	436 234	500 622	582 087	368 032	503 863

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	4.kv. 2020	3.kv. 2020	2.kv. 2020	1.kv. 2020	4.kv. 2019
Resultat for perioden	436 234	500 622	582 087	368 032	503 863
Totalresultat for perioden	436 234	500 622	582 087	368 032	503 863

Balanse

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	31.12.20	30.9.20	30.6.20	31.3.20	31.12.19
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 451	69 511	69 623	69 905	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 774 788	2 462 788	3 361 585	3 014 698	2 094 165
Utlån til kunder	37 943 688	39 962 311	40 101 034	42 378 471	40 560 502
Sertififikater og obligasjoner	21 520 427	21 054 167	16 790 787	13 764 305	14 650 988
Finansielle derivater	341 309	205 245	161 158	59 020	76 371
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	50 692	51 491	51 124	46 017	44 863
Immaterielle eiendeler	448 701	470 235	490 433	506 426	510 840
Utsatt skattefordel	4 107	7 702	5 849	4 179	3 502
Varige driftsmidler	4 883	1 184	1 082	1 153	819
Andre fordringer	33 965	79 322	92 057	110 908	62 835
Sum eiendeler	63 192 011	64 363 956	61 124 733	59 955 081	58 073 384
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 313 710	1 033 695	1 000 781	1 400 000	52 750
Innskudd fra kunder	42 677 703	43 880 046	41 090 855	39 561 112	40 118 369
Verdipapirgjeld	6 034 387	6 649 351	6 679 216	6 813 624	6 537 863
Finansielle derivater	64 862	112 604	200 428	657 621	29 621
Utsatt skatt	557 675	498 291	634 825	441 519	625 745
Betalbar skatt	58 234	3 821	3 821	3 821	3 821
Annen gjeld	42 999	193 813	55 452	193 945	225 912
Påløpte kostnader	236 463	217 251	175 744	177 062	182 907
Ansvarlig lånekapital	877 820	876 049	876 143	876 073	822 688
Sum gjeld	51 863 850	53 464 921	50 717 265	50 124 777	48 599 677
Aksjekapital	186 847	186 847	186 695	186 695	186 695
Overkurs	978 201	978 201	972 295	972 295	972 295
Fondsobligasjoner	635 000	635 000	635 000	635 000	635 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	-	-	6 058	-	-
Annen egenkapital	9 528 112	9 098 987	8 607 419	8 036 314	7 679 717
Sum egenkapital	11 328 161	10 899 035	10 407 467	9 830 304	9 473 707
Sum gjeld og egenkapital	63 192 011	64 363 956	61 124 733	59 955 081	58 073 384



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		2020	2019
Renteinntekter		-	1 086
Rentekostnader		3 692	2 114
Netto renteinntekter		-3 692	-1 028
Provisjonsinntekter m.v.		679	512
Andre driftsinntekter	6	1 451 000	-
Netto andre driftsinntekter		1 450 321	-512
Sum inntekter		1 446 629	-1 539
Personalkostnader		3 175	1 518
Generelle administrative kostnader		4 683	-
Andre driftskostnader		1 066	4 447
Sum driftskostnader		8 923	5 964
Driftresultat før skatt		1 437 705	-7 503
Skattekostnad	4	316 296	-1 651
Resultat for perioden		1 121 410	-5 852

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA	
	2020	2019
Resultat for perioden	1 121 410	-5 852
Totalresultat for perioden	1 121 410	-5 852

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		31.12.20	31.12.19
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 248	1 117
Eierinteresser i datterselskap	6	1 190 240	1 190 240
Utsatt skattefordel	4	3	2 682
Andre fordringer	3, 7	1 793 350	338 311
Sum eiendeler		2 985 840	1 532 350
Gjeld og egenkapital			
Betalbar skatt	4	313 616	-
Annen gjeld	3, 7	1 322 681	190 374
Påløpte kostnader		2 325	1 142
Sum gjeld		1 638 622	191 516
Aksjekapital		186 847	186 695
Overkurs		978 201	972 295
Annen egenkapital		182 170	181 844
Sum egenkapital		1 347 219	1 340 834
Sum egenkapital og gjeld		2 985 840	1 532 350

Bærum, 16. mars 2021
Styret Norwegian Finans Holding ASA

Klaus-Anders Nysteen
Styreleder

Anita Aarnæs
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Hans Larsson
Styremedlem

Knut Arne Alsaker
Styremedlem

Kjetil Garstad
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem

Tine Wollebekk
Administrerende direktør



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA	
	2020	2019
Periodens resultat før skatt	1 437 705	-7 503
Endringer i andre periodiseringer	-1 455 039	-338 309
Endringer kortsiktig gjeld	1 447 106	189 959
Justering for konsernbidrag inntekter	-1 451 000	-
Endring i fordringer som følge av konsernbidrag	1 451 000	-
Justering for utbytte	-1 121 083	-
Endringer i betalbar skatt som følge av konsernbidrag	-313 616	-
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-4 927	-155 853
Netto investering i datterselskap	-	-40 240
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-40 240
Allokering av bonusaksjer	6 058	5 301
Tilbakjøp av aksjer	-	-161 200
Allokering av aksjer	-	150 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	6 058	-5 899
Netto kontantstrøm for perioden	1 131	-201 992
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 117	203 109
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 248	1 117

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egen-
				kapital
Balanse 31.12.19	186 695	972 295	181 844	1 340 834
Resultat for perioden	-	-	1 121 410	1 121 410
Totalresultat for perioden	-	-	1 121 410	1 121 410
Allokering av aksjer	153	5 906	-	6 058
Justering for utbytte	-	-	-1 121 083	-1 121 083
Balanse 31.12.20	186 847	978 201	182 170	1 347 219
Balanse 31.12.18	186 752	976 938	188 896	1 352 586
Resultat for perioden	-	-	-5 852	-5 852
Totalresultat for perioden	-	-	-5 852	-5 852
Tilbakjøp av aksjer	-2 133	-157 867	-	-160 000
Allokering av aksjer	2 000	148 000	-	150 000
Allokering av bonusaksjer	76	5 224	-	5 301
Avgifter	-	-	-1 201	-1 201
Balanse 31.12.19	186 695	972 295	181 844	1 340 834



Noter for Norwegian Finans Holding ASA

Note 1. Regnskapsprinsipper

Norwegian Finans Holding ASA er morselskap i Norwegian Finans Holding konsernet.

Årsregnskapet for Norwegian Finans Holding ASA 2020 er utarbeidet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, og følger International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU, med enkelte unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. Beløp er oppgitt i tusen kroner om ikke annet fremgår.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel innregnes i tråd med IAS 12. Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet med nominell sats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsperioden. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller er utlignet og nettoført i balansen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert på et fremtidig tidspunkt.

Skattekostnad

I resultatregnskapet omfattes både endring i utsatt skatt og periodens betalbare skatt i posten skattekostnad.

Betalbar skatt

Betalbar skatt for inneværende og tidligere perioder, i den utstrekning den ikke er betalt på rapporteringstidspunktet, innregnes som en forpliktelse. Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Den gjeldende skattesats som legges til grunn ved beregning av betalbar skatt er 22 % i Norwegian Finans Holding ASA.

Note 2. Kapitaldekning

Norwegian Finans Holding ASA benytter standardmetoden for kreditt risiko og sjablongmetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekning i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler - Basel II.

Ansvarlig kapital

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Aksjekapital	186 847	186 695
Overkurs	978 201	972 295
Annen egenkapital	182 170	181 844
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	-3	-2 682
Ren kjemekapital	1 347 215	1 338 151
Fondsobligasjoner	-	-
Kjemekapital	1 347 215	1 338 151
Ansvarlig obligasjonslån	-	-
Netto ansvarlig kapital	1 347 215	1 338 151

Beregningsgrunnlag

Institusjoner	725 950	223
Foretak	341 792	338 311
Egenkapitalposisjoner	1 190 240	1 190 240
Øvrige engasjementer	558	-
Kredittrisiko	2 258 539	1 528 774
Operasjonell risiko	-	-
Markedsrisiko	-	-
Sum beregningsgrunnlag	2 258 539	1 528 774
Ren kjemekapitaldekning %	59,6 %	87,5 %
Kjemekapitaldekning %	59,6 %	87,5 %
Kapitaldekning %	59,6 %	87,5 %

Note 3. Nærstående parter

I 2. kvartal 2019 ga Bank Norwegian AS Norwegian Finans Holding ASA et lån på NOK 187,5 millioner for kjøp av IP-rettigheiter i Lilienthal Finance Ltd. som renteberegnes. Norwegian Finans Holding ASA har også annen konsernmellomværende med Bank Norwegian AS for å dekke generelle utgifter.

Norwegian Finans Holding ASA ga Lilienthal Finance Ltd. et lån på NOK 334,5 millioner for kjøp av IP-rettigheiter i samme kvartal som ikke renteberegnes. Dette består av NOK 150 millioner som betaling for IP-rettigheiter, og NOK 184,5 millioner i forskuddsbetalt lisensavgift.

**Note 4. Skatt**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Utsatt skatt/skattefordel		
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-12 178
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-12 178
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-3	-2 682
Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet	-3	-2 682
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	1 437 705	-5 852
Permanente forskjeller	2	-
Grunnlag for årets skattekostnad	1 437 707	-5 852
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-12 178	1 651
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	1 425 529	-5 852
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	1 425 529	-5 852
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (22 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	313 616	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	2 679	-1 651
Skattekostnad	316 296	-1 651
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 437 705	-7 503
Beregnet skatt 22 %	316 295	-1 651
Skattekostnad i resultatregnskapet	316 296	-1 651
Differanse	-	-

Note 5. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Norwegian Finans Holding ASA har ingen ansatte. Bonus til nøkkelpersonell er beregnet i henhold til sirkulær 02/2020 fra Finanstilsynet "Godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner" ettersom nøkkelpersoner mottar hele deres bonus som aksjer med disposisjonsrett etter tre år. Se note 18 i konsernregnskapet for mer informasjon.

Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Bjørn Østbø	500	300
John Høstelund	-	313
Bjørn H. Kise	100	50
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	325
Christine Rødsæther	125	163
Gunn Isabel Westertund Ingemundsen	125	125
Rolv-Erik Spilling	125	300
Kjetil Garstad	250	-
Knut Arne Alsaker	175	-
Sum	1 650	1 575

Utbetalt honorar til valgkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Knut Gillesen	33	50
Gunnar Martinsen	-	5
Alf Nielsen	10	10
Beret Sundet	10	5
Bjørn H. Kise	10	-
Sum	63	70

Utbetalt honorar til risiko og revisjonsutvalget

<i>Amounts in NOK 1000</i>	2020	2019
Knut Arne Alsaker	60	-
Gunn Isabel Westertund Ingemundsen	50	-
John Høstelund	40	-
Bjørn Østbø	30	-
Rolv-Erik Spilling	10	-
Sum	190	-



Note 5. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn (forts.)

Honorar til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorar til ekstern revisor, inkl mva.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Lovpålagt revisjon	56	54
Andre attestasjonstjenester	54	69
Andre tjenester utenfor revisjon	78	68
Sum	188	192

Note 6. Eierinteresser i datterselskaper

Norwegian Finans Holding ASA eier 100% av aksjene i Lilienthal Finance Ltd. Balanseført verdi beløper seg til NOK 40,2 millioner.
Norwegian Finans Holding ASA eier 100% av aksjene i Bank Norwegian AS. Balanseført verdi beløper seg til NOK 1 150,4 millioner.

Note 7. Fordringer og annen gjeld

Andre fordringer inkluderer avsetning for foreslått konsernbidrag fra Bank Norwegian AS på NOK 1 451 millioner.
Annen gjeld inkluderer avsatt utbytte på NOK 1 121 millioner.



Erklæring

i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5

Vi bekrefter at konsernets og selskapets årsregnskap for 2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Styrets årsberetning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Bærum, 16. mars 2021
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

Klaus-Anders Nysteen
Styreleder

Anita Aarnæs
Styremedlem

Knut Arne Alsaker
Styremedlem

Christine Rødsæther
Styremedlem

Kjetil Garstad
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen
Styremedlem

Hans Larsson
Styremedlem

Trine Wollebekk
CEO



Årsrapport 2020 NFH konsern m årsberetning, balanse og erkl..pdf

Signers:

Name	Method	Date
Garstad, Kjetil Andreas	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:47 GMT+1
Kibsgaard-P, Izabella	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:48 GMT+1
Nysteen, Klaus-Anders	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:49 GMT+1
Aamæs, Anita M Hjerkin	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:52 GMT+1
KNUT ALSAKER	BANKID	2021-03-16 18:55 GMT+1
Rødsæther, Christine	BANKID	2021-03-16 18:58 GMT+1
Wollebekk, Tine Gottlob	BANKID	2021-03-16 19:10 GMT+1
HANS LARSSON	BANKID	2021-03-16 19:17 GMT+1

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D6C850654DE548539419D380FE3EBA8F



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Norwegian Finans Holding ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Norwegian Finans Holding ASA

IT systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>Bankens IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.</p> <p>IT-systemene er standardiserte, og deler av forvaltningen og driften er utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om utvikling, forvaltning og drift av IT-systemene i banken, se note 14 i årsregnskapet.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene i banken er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold vår revisjon.</p>	<p>Banken har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse av bankens overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevante for den finansielle rapporteringen.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevante for den finansielle rapporteringen som er knyttet til IT-drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i bankens IT-systemer knyttet til bl.a. ulike beregninger og systemsperrer og for et utvalg av disse testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemene.</p>

Nedskrivninger for forventet tap på utlån til kunder

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>Banken har usikrede utlån til kunder (forbrukslån og kredittkort) i Norge, Sverige, Danmark og Finland, se note 1, 2, 4, 5, 6 og 10 for en omtale om kredittrisiko og nedskrivninger på utlån til kunder.</p> <p>Banken har foretatt en vurdering av behovet for nedskrivninger på utlån til kunder. Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene på utlån til kunder.</p> <p>Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold for å estimere forventet tap, inkludert vurderinger av hvordan forventet tap påvirkes av usikkerheten om den økonomiske utviklingen etter utbruddet av Covid-19 pandemien.</p>	<p>Banken har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til prosessen for nedskrivninger på utlån til kunder. Vi har gjennom vår revisjon opparbeidet oss en forståelse av prosessen og de relevante nøkkelkontrollene.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til tapsavsetningene med tilhørende tapsmodeller, herunder utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fullstendighet og nøyaktighet av data som benyttes i beregningene; • at modellendringer er gjennomgått og godkjent før de implementeres; • at vesentlige parametere i modellene valideres; • at endelige tapsavsetninger gjennomgås og vurderes. <p>For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi også om de hadde fungert i perioden.</p>

Perneo Dokumentnr.: ZOFBY-LV/PQ-QB7YV-Q2N3Z-MXIXU-VI16V



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Norwegian Finans Holding ASA

Nedskrivninger for forventet tap på utlån til kunder, fortsetter

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>Banken benytter et eget modellrammeverk for beregning av forventet tap. Rammeverket består i hovedsak av fire komponenter:</p> <ul style="list-style-type: none">• PD (sannsynlighet for mislighold)• EAD (eksponering ved mislighold)• LGD (tap gitt mislighold)• Diskonteringsrente <p>Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån til kunder er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>Vi har gjennomgått og utført kontrollhandlinger av bankens modellrammeverk for tapsavsetninger og vurdert rimeligheten av datainput, metodevalg og forutsetninger opp mot kravene i IFRS 9, herunder rammeverket for å identifisere vesentlig økning i kredittisiko og misligholdte lån.</p> <p>Vi har utført kontrollhandlinger vedrørende tapsavsetningene og endringene gjennom året. Dette inkluderer innhenting og vurdering av bankens begrunnelse for endringene, og utfordret ledelsen på forutsetninger og vurderinger som er lagt til grunn for de samlede estimatene, herunder forventede effekter av Covid-19.</p> <p>Vi har vurdert om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån dekker relevante og vesentlige opplysninger i henhold til kravene under IFRS 7.</p>

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Vår utarbeidelse av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon

Perneo Dokumentnr: ZOFBY-VJ/PQ-QD7YV-Q2N3Z-MX/XU-VI 6V



Deloitte.

side 4
Uavhengig revisors beretning -
Norwegian Finans Holding ASA

som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Perneo Dokumentnr.: ZOFBY-VJ/PQ-QD7YV-Q2N3Z-MXU-VI6V



Deloitte.

side 5
Uavhengig revisors beretning -
Norwegian Finans Holding ASA

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, 16. mars 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Perneo Dokumentmøkkel: ZOFBY-VJ/PQ-QD7YV-Q2N3Z-MX/XU-VI 6V



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-16 14:19:47Z



Penneo Dokumentnøkkel: ZCFBY-VJ/PQ-QD7YV-02N3Z-MNXLU-VIT6V

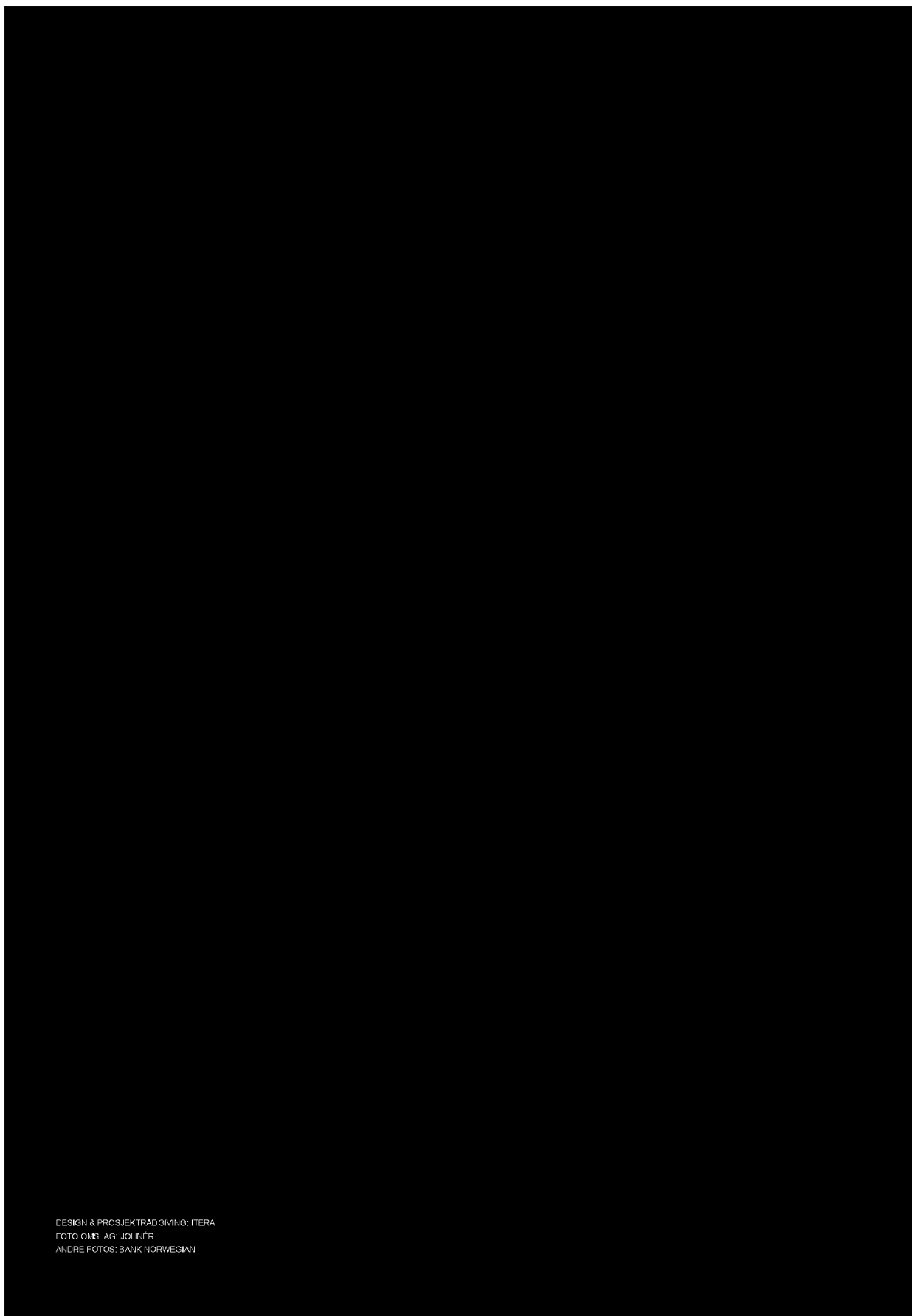
Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



DESIGN & PROSJEKTRADGIVING: ITERA
FOTO OMSLAG: JOHNER
ANDRE FOTOS: BANK NORWEGIAN