



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Vibeke Hove Krogh  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 02.05.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 086 000	215 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>1 086 000</b>	<b>215 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader		2 114 000	137 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>2 114 000</b>	<b>137 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>-1 028 000</b>	<b>78 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		512 000	803 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>512 000</b>	<b>803 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter		0	247 500 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>247 500 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn		1 518 000	1 445 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>1 518 000</b>	<b>1 445 000</b>
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>1 518 000</b>	<b>1 445 000</b>



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		4 447 000	2 784 000
Sum andre driftskostnader		4 447 000	2 784 000
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>-7 505 000</b>	<b>242 546 000</b>
Skatt på ordinært resultat		-1 651 000	58 369 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		<b>-5 854 000</b>	<b>184 177 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>-5 854 000</b>	<b>184 177 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til annen egenkapital		-5 852 000	184 177 000
Sum disponeringer og overføringer		<b>-5 852 000</b>	<b>184 177 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1 117 000	203 109 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>1 117 000</b>	<b>203 109 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utstedt av andre</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i andre konsernselskaper		1 190 240 000	1 150 000 000
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>1 190 240 000</b>	<b>1 150 000 000</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		2 682 000	1 032 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 682 000</b>	<b>1 032 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Andre eiendeler</b>			
Sum andre eiendeler		0	0
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		338 311 000	3 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		338 311 000	3 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 532 350 000</b>	<b>1 354 144 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		0	0
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		0	0
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		190 374 000	100 000
Sum annen gjeld		190 374 000	100 000
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 142 000	1 457 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 142 000	1 457 000
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>191 516 000</b>	<b>1 557 000</b>

## EGENKAPITAL



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		186 695 000	186 752 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>186 695 000</b>	<b>186 752 000</b>
Overkursfond		972 295 000	976 938 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 158 990 000</b>	<b>1 163 690 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		181 844 000	188 896 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>181 844 000</b>	<b>188 896 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 340 834 000</b>	<b>1 352 586 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 532 350 000</b>	<b>1 354 143 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker		781 000	389 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		9 516 000	3 920 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		5 740 311 000	4 904 406 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		155 937 000	100 717 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter		6 343 000	3 586 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>5 912 888 000</b>	<b>5 013 018 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner			1 434 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		478 037 000	523 598 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		70 531 000	30 404 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		34 665 000	24 134 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader		68 970 000	27 122 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>652 203 000</b>	<b>606 692 000</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>5 260 685 000</b>	<b>4 406 326 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		540 443 000	463 551 000
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>540 443 000</b>	<b>463 551 000</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		250 703 000	230 454 000
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>250 703 000</b>	<b>230 454 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og		-74 558 000	-51 315 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
andre rentebærende verdipapirer			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		13 112 000	3 326 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		93 498 000	60 806 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>32 052 000</b>	<b>12 817 000</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Andre driftsinntekter			32 000
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>32 000</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn		79 903 000	82 577 000
Pensjoner		14 996 000	2 885 000
Sosiale kostnader		7 394 000	2 264 000
<b>Lønn m.v.</b>		<b>102 293 000</b>	<b>87 726 000</b>
Administrasjonskostnader		1 095 085 000	1 035 911 000
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>1 197 378 000</b>	<b>1 123 637 000</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger		67 048 000	59 998 000
Nedskrivninger		645 000	
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>67 693 000</b>	<b>59 998 000</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader		59 588 000	52 528 000
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>59 588 000</b>	<b>52 528 000</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån		1 627 359 000	1 027 631 000
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>1 627 359 000</b>	<b>1 027 631 000</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>2 630 459 000</b>	<b>2 388 478 000</b>
Skatt på ordinært resultat		649 408 000	591 867 000
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>1 981 051 000</b>	<b>1 796 611 000</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>1 981 051 000</b>	<b>1 796 611 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til annen egenkapital		1 981 051 000	1 796 611 000
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>1 981 051 000</b>	<b>1 796 611 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		68 500 000	67 959 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2 094 165 000	1 702 308 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>2 094 165 000</b>	<b>1 702 308 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
<b>Factoring</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		13 903 508 000	11 867 400 000
Nedbetalingslån		30 252 401 000	27 605 653 000
Spesifiserte tapsavsetninger		3 595 407 000	1 675 435 000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>40 560 502 000</b>	<b>37 797 618 000</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Sertifikater og obligasjoner		14 650 988 000	10 602 597 000
<b>Utstedt av det offentlige</b>		<b>14 650 988 000</b>	<b>10 602 597 000</b>
<b>Utstedt av andre</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>14 650 988 000</b>	<b>10 602 597 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		44 863 000	36 691 000
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>44 863 000</b>	<b>36 691 000</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			



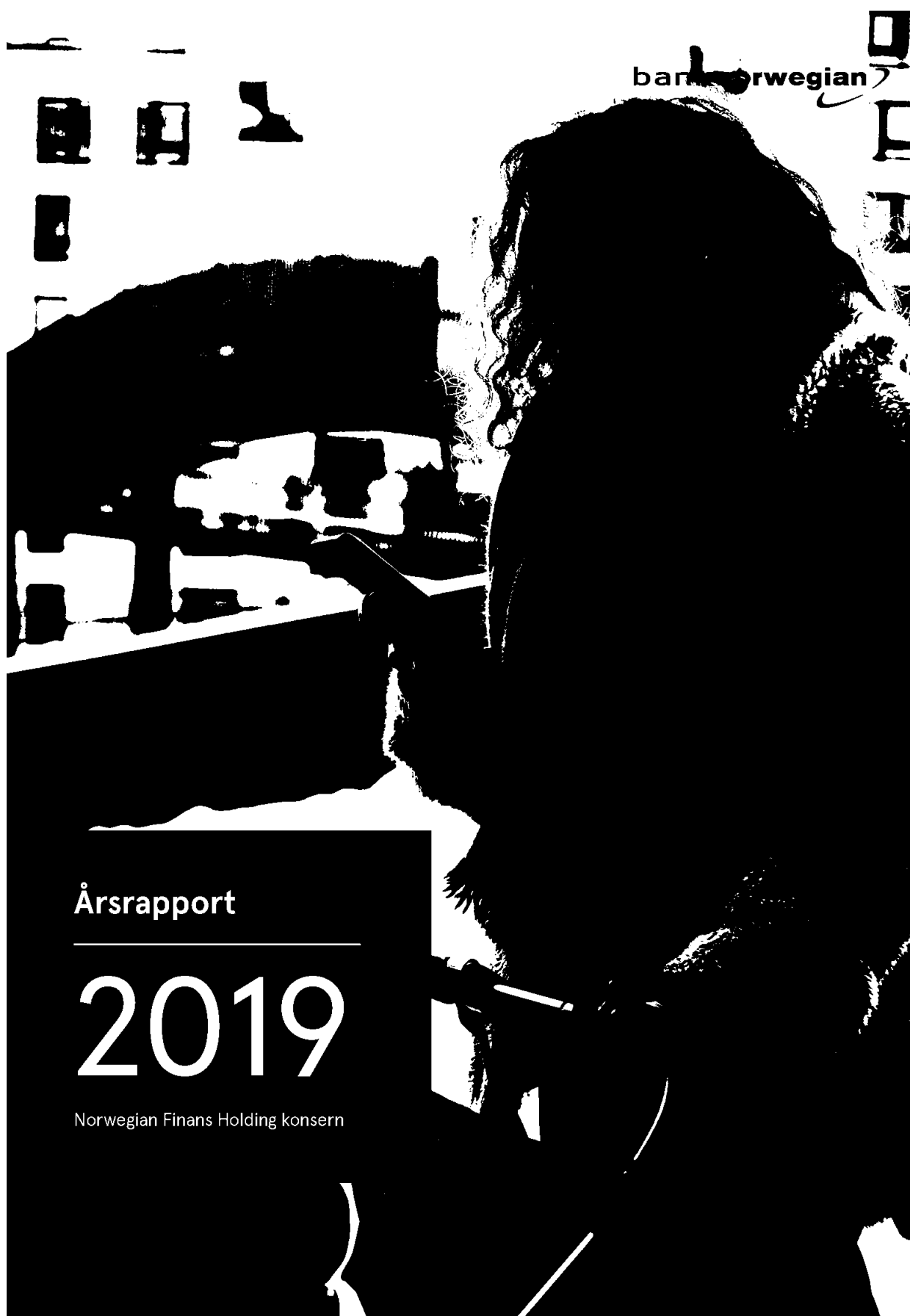
## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utsatt skattefordel		3 502 000	18 021 000
Andre immaterielle eiendeler		510 840 000	133 670 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>514 342 000</b>	<b>151 691 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler		819 000	719 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>819 000</b>	<b>719 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Finansielle derivater		76 371 000	12 773 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>76 371 000</b>	<b>12 773 000</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		62 835 000	63 388 000
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>62 835 000</b>	<b>63 388 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>58 073 385 000</b>	<b>50 435 744 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		52 750 000	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>52 750 000</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		40 118 369 000	39 091 791 000
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>		<b>40 118 369 000</b>	<b>39 091 791 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Obligasjonsgjeld		6 537 863 000	2 018 724 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>6 537 863 000</b>	<b>2 018 724 000</b>
<b>Annen gjeld</b>			



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Finansielle derivater		29 621 000	120 497 000
Annen gjeld		225 912 000	32 434 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>255 533 000</b>	<b>152 931 000</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Utsatt skatt		629 566 000	603 085 000
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		182 907 000	188 755 000
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>812 473 000</b>	<b>791 840 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital		822 688 000	836 205 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>822 688 000</b>	<b>836 205 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>48 599 676 000</b>	<b>42 891 491 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Preferanseaksjekapital		635 000 000	635 000 000
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		186 695 000	186 752 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>821 695 000</b>	<b>821 752 000</b>
Overkursfond		972 295 000	976 938 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 793 990 000</b>	<b>1 798 690 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		7 679 717 000	5 745 564 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 679 717 000</b>	<b>5 745 564 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 473 707 000</b>	<b>7 544 254 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>58 073 383 000</b>	<b>50 435 745 000</b>





## Innhold

<b>1. Om oss</b>	Finansielle hovedtall.....	3
	Administrerende direktør har ordet.....	5
	Bank Norwegian – historien vår.....	7
	Viktige hendelser 2019.....	8
	Om aksjen.....	9
	Produktene våre.....	12
	Kundene våre.....	14
	Medarbeiderne våre.....	17
<b>2. Bærekraft</b>	Bærekraft og samfunnsansvar.....	20
	Ansvarlig kredittpraksis.....	21
	Kundens personvern.....	22
	Økonomisk kriminalitet.....	22
	Nytt regulatorisk rammeverk for banken.....	23
	Bærekraftig virksomhet og menneskerettigheter.....	24
	Ansvarlige investeringer.....	25
<b>3. Styring og resultater</b>	Presentasjon av ledelsen.....	27
	Presentasjon av styret.....	29
	Styrets arbeid 2019.....	32
	Eierstyring og selskapsledelse.....	33
	Årsberetning 2019.....	41
	Årsregnskap.....	50
	Erklæring.....	90
	Revisors beretning.....	91



## Finansielle hovedtall

### Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	2019	2018
Netto renteinntekter	5 260 685	4 702 884
Netto andre driftsinntekter	321 792	245 947
Sum inntekter	5 582 477	4 948 831
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	1 324 669	1 236 163
Nedskrivninger på utlån	1 627 359	1 324 189
Driftresultat før skatt	2 630 459	2 388 478
Skattekostnad	649 408	581 405
Totalresultat for perioden	1 981 051	1 807 073

### Balanse

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	31.12.19	31.12.18
Sum eiendeler	58 073 384	50 435 746
Utlån til kunder	40 560 502	37 797 618
Likvide midler	16 813 654	12 372 865
Innskudd fra kunder	40 118 369	39 091 791
Verdipapirgjeld	6 537 863	2 018 724
Ansvarlig lånekapital	822 688	836 205
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Sum egenkapital	9 473 707	7 544 254

### Nøkkeltall og alternative resultatmål

	NFH konsern	
	2019	2018
Egenkapitalavkastning <sup>1,2</sup>	25.2 %	30.1 %
Totalkapitalavkastning <sup>1,2</sup>	3.8 %	3.8 %
Resultat pr. aksje <sup>2</sup>	10.61	9.68
Ren kjernekapitaldekning (CET 1)	21.2 %	19.4 %
Uvektet kjernekapitalandel	14.5 %	13.7 %
Likviditetsreserve (LCR) <sup>2</sup>	450 %	213 %
Netto rentemargin <sup>1,2</sup>	10.0 %	9.9 %
Kostnad/inntekt <sup>1,2</sup>	0.24	0.25
Misligholdte lån som andel av utlån <sup>1,2</sup>	17.3 %	10.4 %
Ikke-presterende lån som andel av utlån <sup>1,2</sup>	13.1 %	7.8 %
Nedskrivninger som andel av gjennomsnittlig utlån <sup>1,2</sup>	3.9 %	3.6 %
Tapsavsetninger som andel av utlån <sup>1,2</sup>	8.1 %	5.0 %
Tapsavsetninger som andel av ikke-presterende lån <sup>1,2</sup>	62.1 %	63.8 %

<sup>1)</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM). Alternative resultatmål er beskrevet på [banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations](http://banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations).

<sup>2)</sup> Tall for 2018 er omarbeidet



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

## Administrerende direktør har ordet



Tine  
Wollebakk  
CEO

■ 2019 markerte nok et godt år for banken da vår kjernevirksomhet fortsatte en god utvikling i alle våre nordiske markeder. I løpet av året økte antall kunder til 1,7 millioner, våre kombinerte utlån- og kortbalanser passerte 44 milliarder kroner, og resultatet etter skatt økte med 11 %.

Banken er godt finansiert og har en sterk kapital- og likviditetsposisjon. Etter at Bank Norwegian mottok krav til Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (MREL) i desember, utstedte banken MREL-kvalifiserte senior usikrede obligasjoner for å sikre umiddelbar etterlevelse av det kommende kravet.

Regulatorisk fokus står øverst på dagsorden i finanssektoren og det er viktig at innovasjon og etterlevelse av regulatoriske krav går hånd i hånd. Både tradisjonelle banker og fintechs bruker omfattende ressurser for å garantere etterlevelse av reguleringene knyttet til Anti Money Laundering (AML) og Know Your Customer (KYC). Tydelig regulering med utgangspunkt i kundenes beste interesse er gunstig for alle, og en godt regulert finanssektor er nøkkelen til langsiktig bærekraft. Bank Norwegian er godt tilpasset nye forskrifter og retningslinjer. Vi vil fortsette å tilpasse oss raskt for å være godt posisjonert i den nordiske og europeiske finanssektoren.

Banken fokuserer på bærekraft i sitt bidrag til økonomisk, miljømessig og sosial

utvikling. Flere nye tiltak er igangsatt i løpet av 2019. Bankens Risk Management Framework (RMF) er oppdatert i henhold til EBAs retningslinjer. I tillegg er ansvarlig forretningskikk, basert på OECDs veileder for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv, implementert i styrende dokumenter og systemer. Banken er heldigital og har et begrenset karbonutslipp. Vi måler vår virksomhet etter FNs retningslinjer, inkludert beregning og kompensasjon for bankens årlige karbonutslipp. En detaljert beskrivelse av vårt arbeid knyttet til bærekraft er gitt i bankens Sustainability Report.

Fremtiden for finansielle tjenester i Europa tar fortsatt form. Det er så langt ingen klare kandidater for en universell digital betalingsplattform, og virkningen av PSD2 implementeringen har så langt vært moderat, noe som indikerer at den største effekten av finanssektorens fornyelse fremdeles ligger foran oss. Forbrukerne får flere valg når sektoren fortsetter å utvikle seg i et raskt tempo og digitale kundeløsninger er ikke lenger en differensierende faktor. Det som vil definere sektorens vinnere fremover er de banker og fintechs som også er digitale på innsiden. Langsiktig bærekraft vil bli definert gjennom en skalerbar driftsmodell der vekst tilsvarer lønnsomhet.

I 2020 vil Bank Norwegian fortsette å fokusere på bærekraftig og lønnsom vekst i våre nordiske markeder. Gjennom



## **I 2020 vil Bank Norwegian fortsette å fokusere på bærekraftig og lønnsom vekst i våre nordiske markeder**

våre avanserte analysemodeller og kostnadseffektive virksomhet er vi godt posisjonert for videre vekst. I tillegg til et fortsatt sterkt fokus på våre nordiske markeder, vurderer Bank Norwegian en europeisk ekspansjon med sikte på å etablere virksomhet i ytterligere land, med samme forretningsmodell som i Norden. Banken har utvidet sitt samarbeid med Norwegian Air Shuttle gjennom anskaffelse av eksklusive rettigheter i Europa til merkevare og Norwegian Reward. Ekspansjonsstrategien er basert på en tilnærming der banken går inn i nye markeder stegvis, i tillegg til å undersøke potensialet for å redomisiliere banken til EU for å gjøre den mer konkurransedyktig. Mer enn halvparten av bankens innskudd og utlånsportefølje er allerede innenfor

EU. En europeisk ekspansjon vil dra nytte av vår analytiske ekspertise, lave kostnader og høye effektivitet, samt heldigitale forretningsmodell.

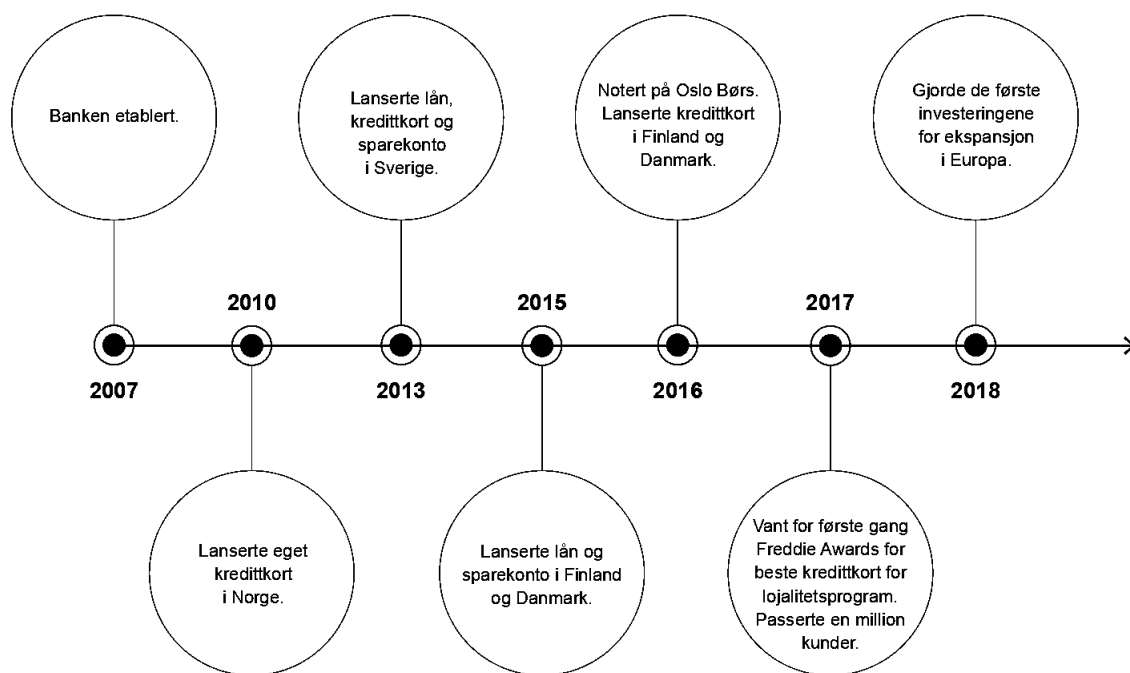
De makroøkonomiske utsiktene for 2020 er usikre som følge av spredningen av COVID-19 og initiativene for å begrense videre spredning. Bank Norwegian er godt rustet for en eventuell økonomisk nedgang grunnet vår solide kapitalposisjon og kostnadseffektive driftsmodell.

Fornebu, 25. mars 2020

Tine Wollebekk



## Bank Norwegian – historien vår





## Viktige hendelser 2019

### 26. april

■ Vant for andre gang Freddie Awards for beste kredittkort for lojalitetsprogram i Europa og Afrika.



### 2. mai

■ NOFI sikret seg kontroll over europeisk ekspansjon ved å overta eierandelene i Lillienthal Finance Ltd. fra HBK Holding og Norwegian Air Shuttle (NAS).

### 15. juni

■ Første bank som utvekslet data med Gjeldsregisteret AS.

### 19. august

■ Nordic Capital og Sampo inngikk avtale med NAS om kjøp av 17,47 prosent av aksjene i NOFI.

### 1. oktober

■ Evry ble bankens leverandør av utstedertjenester til Norwegian-kortet.

### 3. oktober

■ Banken innleverte dokumentasjon til «Exploratory Phase» til Central Bank of Ireland for å undersøke muligheten for banklisens i Irland.

### 6. november

■ Passerte 400.000 kredittkortkunder i Sverige.

### 27. november

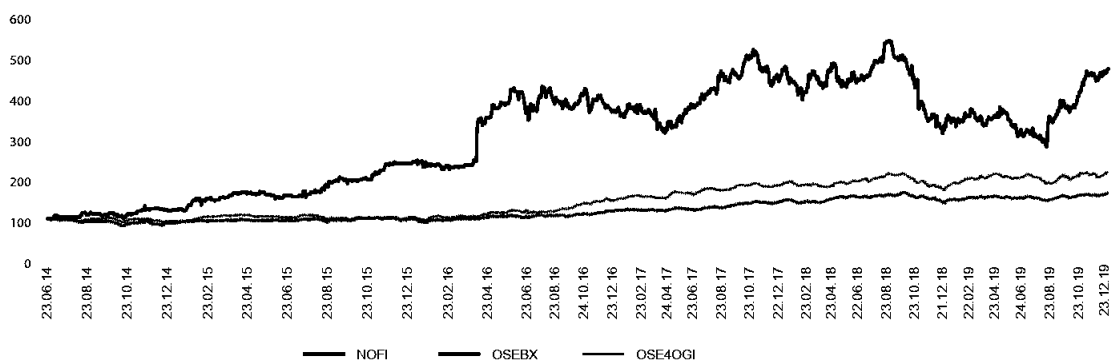
■ Finanstilsynet fastsatte et nytt minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL) for banken, gjeldende fra 30. juni 2020.

### 31. januar 2020

■ Nytt Pilar 2-krav på 5,8 prosent av risikovektete aktiva for banken ble fastsatt av Finanstilsynet. Det nye kravet til ren kjernekapital for banken er 18,5 prosent, en reduksjon på 0,4 prosentpoeng.

## 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 186.751.856 kroner fordelt på 186.751.856 aksjer, hver pålydende 1 krone. Alle utestående aksjer har lik stemme. Aksjen inngikk ved utgangen av 2019 i OSEBX Oslo Børs hovedindeks, OSEAX All-share index, OSEFX Mutual Fund index, OSE4010GI Banks index og OSE40GI Financial Sector index.

### Omsetning og handel

I 2019 ble det omsatt totalt 119 millioner aksjer med et totalt omsetningsvolum på ca 8,6 mrd. kroner. Per handelsdag ble det i snitt omsatt ca 480.300 aksjer, med et samlet gjennomsnittlig omsetningsvolum volum på ca 34 millioner kroner.

Den høyeste omsetningskursen gjennom 2019 var 96,6 kroner. Den laveste omsetningskursen var 55,4 kroner. Den høyeste sluttkursen var 95,3 kroner og den laveste sluttkursen 56,3 kroner. Per årsslutt endte sluttkursen

på 95,3 kroner mot 67,0 ved inngangen til året. I løpet av året steg aksjekursen med 42,2 %.

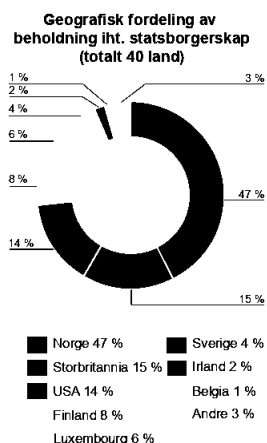
Den 31. desember 2019 hadde NOFI totalt 3.355 eiere (4.489 i 2018). Den største meldte eierkonstellasjonen er Nordic Capital Fund IX og Sampo Plc gjennom selskapet Cidron Linhua Ltd., med totalt 16,4 % eierandel. Eierposten ble ervervet i 2019 etter at Norwegian Air Shuttle ASA har solgt seg ut av banken. Eierposten holdes via nominee-konti. Nest største eier er Folketrygdfondet med 9,47 % registrert eierandel ved utgangen av året. Samlet eier de 10 største aksjonærene 47,36 % av bankens aksjekapital ved utgangen av året.

### Avholdte generalforsamlinger

I 2019 ble det avholdt en ordinær og en ekstraordinær generalforsamling. Den ekstraordinære generalforsamling ble avholdt for å endre sammensetningen av styre og valgkomiteen etter endringer i eierstrukturen i løpet av året.

### Utbytte og tilbakekjøp

Banken tilfredsstilte i 2019 alle gjeldende krav for å betale utbytte eller gjennomføre tilbakekjøp, og gjennomførte i 2019



tilbakekjøp av 2.133.333 aksjer tilsvarende 160 millioner kroner. Dette er første utdeling til aksjonærene siden bankens oppstart i 2007. Majoriteten av aksjene ble benyttet som oppgjør for kjøp av eksklusive rettigheter til Norwegian Reward i Europa. Aksjene er således ikke slettet. Banken har ved utgangen av 2019 en resterende egenbeholdning på 57.078 aksjer.

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 mellom 30 og 60 % utbytte.

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

### 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, regnskapsrapporter og hjemmesider på internett. Det avholdes regelmessig presentasjoner overfor nasjonale og internasjonale samarbeidspartnere, ratingselskaper, långivere og investorer.

Ved utgangen av 2019 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>.

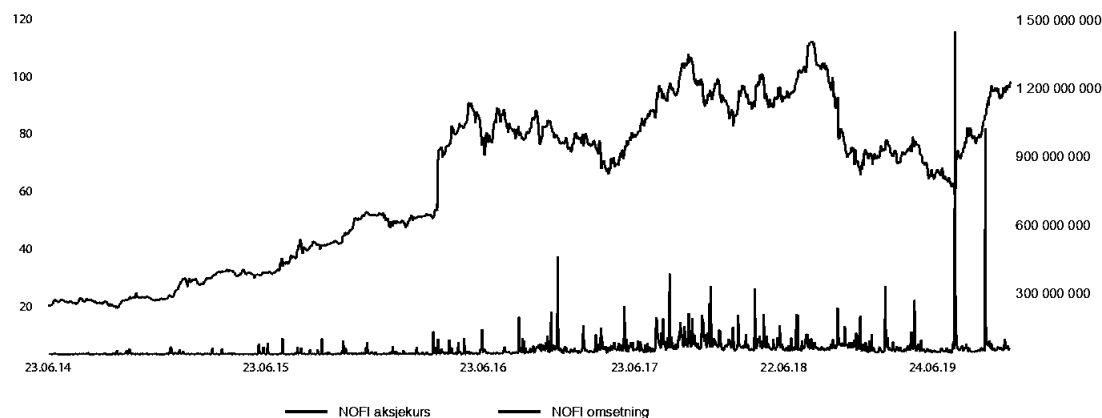
### Nøkeltall:

Markedsverdi: 17,8 mrd. kroner  
 Effektiv avkastning Pluss 42,2 % 2019:

### 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](http://www.newsweb.no).

**NOFI-aksjen siden notering på NOTC-listen 23.06.2014**





## Finansiell kalender

Regnskapsåret 2019		Regnskapsåret 2020	
20.02.2020	Kvartalsrapport 4Q 2019	29.04.2020	Ordinær Generalforsamling
26.03.2020	Årsrapport 2019	30.04.2020	Kvartalsrapport 1Q 2020
29.04.2020	Ordinær Generalforsamling	13.08.2020	Kvartalsrapport 2Q 2020
		28.10.2020	Kvartalsrapport 3Q 2020

## 20 største eiere

Aksjonær		Antall aksjer	%-andel
1 Goldman Sachs International	NOMINEE	20 830 064	11.15 %
2 Folketrygdfondet		17 685 849	9.47 %
3 Goldman Sachs & Co. LLC	NOMINEE	12 060 425	6.46 %
4 BNP Paribas Securities Services	NOMINEE	11 826 105	6.33 %
5 Banque Degroof Petercam Lux. SA	NOMINEE	5 085 999	2.72 %
6 Brumm AS		5 067 018	2.71 %
7 Stenshagen Invest AS		4 551 416	2.44 %
8 State Street Bank and Trust Company	NOMINEE	4 052 849	2.17 %
9 Green 91 AS		3 964 900	2.12 %
10 Varma Mutual Pension Insurance CO.		3 312 292	1.77 %
11 Nye Gkb Invest AS		3 201 102	1.71 %
12 Sneisungen AS		3 194 162	1.71 %
13 Mp Pensjon Pk		3 012 236	1.61 %
14 JPMorgan Chase Bank, N:A:, London	NOMINEE	2 621 641	1.40 %
15 Nye Km Aviatrix Invest AS		2 534 074	1.36 %
16 Verdipapirfondet Pareto Investment		2 463 000	1.32 %
17 Torstein Ingvald Tvenge		2 250 000	1.20 %
18 Skandinaviska Enskilda Banken AB		2 000 000	1.07 %
19 KLP AksjeNorge indeks		1 825 164	0.98 %
20 Euroclear Bank S.A./N.V.	NOMINEE	1 810 356	0.97 %
<b>20 største</b>		<b>113 348 652</b>	<b>60.69 %</b>
<b>Total</b>		<b>186 751 856</b>	

## Produktene våre

### Norwegian-kortet



■ Norwegian-kortet er et prisvinnende kredittkort og ett av markeds mest fordelaktige kort som gir CashPoints ved varekjøp. CashPoints er Norwegian flyselskap sin egen valuta, og kan blant annet benyttes ved kjøp av flybilletter hos Norwegian. Kortet har ingen årsavgift, ingen kontantuttaksgebyr i utlandet, og inkluderer en reise- og avbestillingsforsikring når reisen betales med kortet.

### Lån



■ Bank Norwegian tilbyr lån og refinansieringslån uten sikkerhet på opptil 600.000 kroner. Vi har konkurransedyktige og transparente priser. Søknadsprosessen, fra registrering til innsending av dokumentasjon og identifisering, er heldigital.

### Sparekonto



■ Med sparekonto i Bank Norwegian, får kundene våre konkurransedyktige betingelser på sine innskutte midler. Sparekontoen er kostnadsfri å etablere, og det er ingen uttaksbegrensninger eller skjulte kostnader. Kontoen opprettes og betjenes digitalt.

### Forsikring



■ Bank Norwegian tilbyr konkurransedyktige forsikringsprodukter sammen med utvalgte partnere. I 2019 arbeidet banken med å utvikle eksisterende produkter, samt å utvide produktporteføljen i Danmark og Finland slik at vi i størst mulig grad tilbyr de samme forsikringsproduktene i alle land.



## Nyskapende kundeløsninger

■ Bank Norwegian er en heldigital og fleksibel bank som har utfordret de etablerte bankene siden oppstarten i 2007 ved å tilby enkle og standardiserte innskudds- og utlansprodukter på nett. Bankens satsing på ny teknologi, automatiserte løsninger, selvbetjeningsløsninger 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 2019 er

tjenesten utviklet ytterligere for å gjøre den mer driftssikker og kundevennlig.

Av nye tjenester, har vi lansert en funksjon for å finne nærmeste minibank hvor Visa-kort aksepteres. Funksjonen kan benyttes i hele verden. Vi tilbyr også nå en valutakalkulator som gir kunden oversikt over valutakursen Visa benytter. Kursen inkluderer valutapåslaget. Begge funksjonene vil være spesielt nyttig for kundene som benytter kortet i utlandet.

Mobilappen, som ble lansert i 2016, har blitt en stadig viktigere kommunikasjonskanal. I 2019 er tjenesten utviklet ytterligere for å gjøre den mer driftssikker og kundevennlig.

# 67 %

økning i bruk av mobilapp

Økning av innlogginger via app fra 2018 til 2019

# 66.864

daglige innlogginger i snitt per dag

Daglige innlogginger har økt 35,8 % fra 2018 til 2019



Foto: Gettyimages

## Kundene våre

# 591

nye kunder hver dag

■ Den sterke veksten som Bank Norwegian har hatt de siste årene fortsatte i 2019. Netto kundevekst i løpet av året var 216.000, noe som i snitt gir 591 nye kunder hver dag. Alle produkter bidrar godt, men det er Norwegian-kortet som står for den største veksten i antall kunder. 192.000 personer i Norden anskaffet seg kortet i 2019.

Gjennomsnittlig kortbruk per kunde, korrigert for sesongvariasjoner, har vært stabilt gjennom året. Kundene våre benyttet Norwegian-kortet for totalt 65 milliarder norske kroner fordelt på 124 millioner transaksjoner. I snitt benyttet

hver aktive kunde kortet 17 ganger per måned.

Kortet er et hverdagskort som brukes til det meste. I snitt betales 99 prosent av månedens kortbruk tilbake den påfølgende måneden. Kortkundene har en rasjonell kortbruk og god betalingsdisiplin.

Banken fikk 70.400 nye lånekunder i 2019. En stor del av veksten er i de øvrige nordiske landene, samtidig som banken fortsetter å ta markedsandeler i Norge. En stor del av lånekundene tar opp lån for å løse kortsiktige lånebehov.



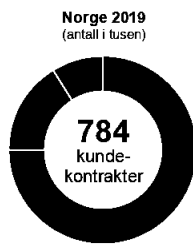
## 7,1 millioner innlogginger i appen i 4. kvartal

Halvparten av lånene er betalt tilbake 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.

I tillegg til kjerneproduktene, har vi i 2019 jobbet videre med å øke kunde verdien ved å tilby relevante forsikringsprodukter gjennom utvalgte samarbeidspartnere. Ved utgangen av året hadde banken 149.000 aktive

forsikringspoliser fordelt på syv forsikringsprodukter.

I 2019 har banken utviklet appen videre for å styrke den digitale kontakten med kunden. I 4. kvartal 2019 hadde banken 7,1 millioner innlogginger, sammenlignet med 4,9 millioner innlogginger i 4. kvartal 2018. Appen har blitt den viktigste kanalen for kundekommunikasjon, og andelen kundeinnlogginger via appen har økt til 73 % ved utgangen av desember fra 64 % i januar.



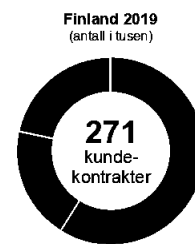
- Kredittkort
- Forbrukslån
- Sparekonto



- Kredittkort
- Forbrukslån
- Sparekonto

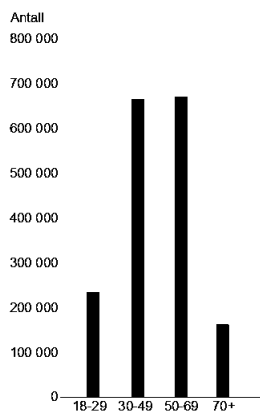


- Kredittkort
- Forbrukslån
- Sparekonto

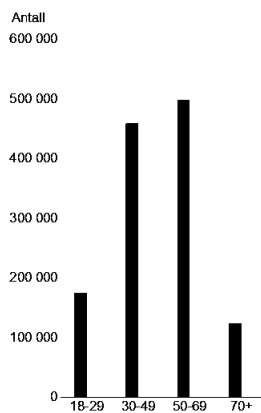


- Kredittkort
- Forbrukslån
- Sparekonto

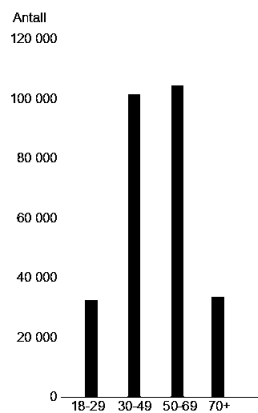
**Aldersfordeling på kundene våre samlet i alle land**



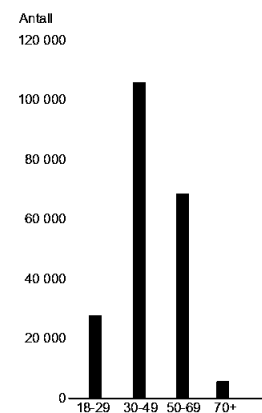
**Aldersfordeling kredittkort**



**Aldersfordeling sparekonto**



**Aldersfordeling lån**



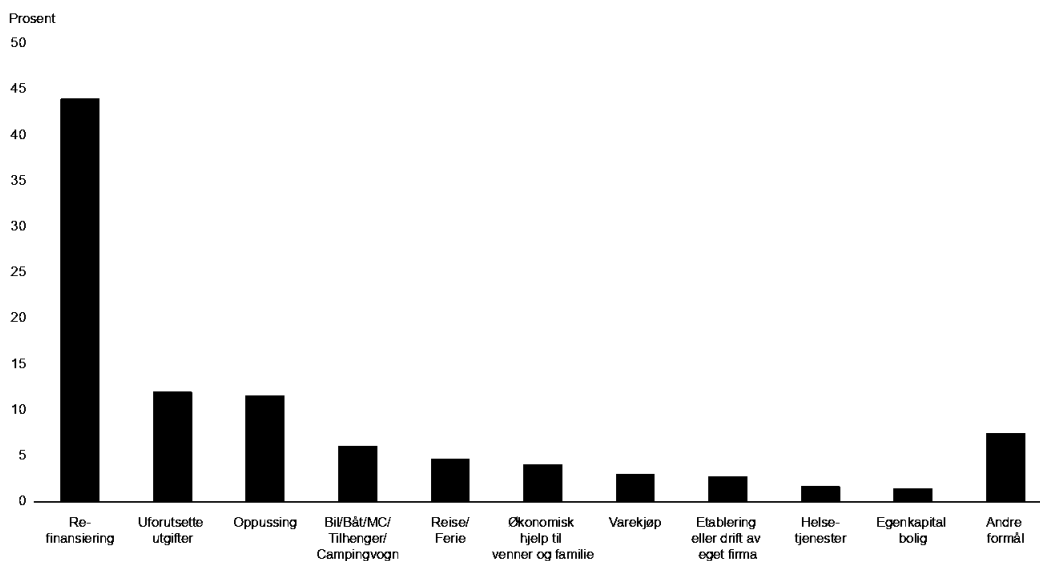
## Hvorfor tar kundene våre opp lån?

■ Banken utførte i september en kundeundersøkelse der våre lånekunder i Norge de siste fem årene ble spurt om hovedformålet med lånet deres i Bank Norwegian. Undersøkelsen ble sendt til 99.908 tidligere og nåværende kunder i banken og vi mottok 5.524 svar.

hovedgrunnen til at folk tar opp lån. De fleste tar opp lån fordi de har behov for å rydde opp i egen økonomi ved å refinansiere annen gjeld, eller fordi de får uforutsette utgifter på grunn av for eksempel skader på eiendeler eller samlivsbrudd.

Resultatene bekrefter det samme som tidligere undersøkelser om

### Hvorfor tar kundene våre opp lån



Undersøkelsen er sendt til Bank Norwegian sine lånekunder i Norge mellom 1/1 2014 – 30/6 2019 som enten har eller ikke har betalt tilbake lånet. 99.908 utsendelser og 5.524 svar.

Tidsperiode: 16/9–30/9 2019

Datainsamling: Web utfylling fra [www.panel.no/](http://www.panel.no/) (Norstat).

Source: Bank Norwegian customer survey n=5524



## Medarbeiderne våre

**85,5**  
antall årsverk

■ Bank Norwegian er en attraktiv og spennende arbeidsplass med høy kompetanse i alle deler av organisasjonen. Banken har ansatte fra alle de nordiske landene der våre produkter tilbys. De ansatte har en mangfoldig bakgrunn, med mer enn 14 forskjellige nasjonaliteter representert.

Ved utgangen av 2019 hadde banken 85,5 årsverk, fordelt på 85 fast ansatte og to vikarer. Antall årsverk økte med 10,3 i 2019. Alle ansatte jobber på hovedkontoret i Fornebu. Banken har også 9 selvstendig næringsdrivende konsulenter som hovedsakelig jobber for banken.

Banken legger vekt på faglig utvikling av ansatte, og en nøkkel til suksess er kommunikasjon på tvers av avdelinger. Dette resulterer i dedikerte spesialister med bred kompetanse om banken.

Bank Norwegian er en inkluderende arbeidsplass med et godt arbeidsmiljø. Banken har etablert retningslinjer og rutiner for å ivareta ansattes helse, sikkerhet og miljø, samt forebygge diskriminering. Det er en lav utskiftning av nøkkelpersoner og sykefraværet var kun 2 prosent i 2019. Banken har et arbeidsmiljøutvalg samt verneombud.

**49 %**

av de ansatte er kvinner

Alle ansatte må delta på årlig gjennomgang av bankens etiske retningslinjer og det kreves et høyt bevissthetsnivå for bankens samfunnsansvar. I tillegg gjennomfører vi et årlig seminar for compliance og etikk for alle ansatte.

Banken har også 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 43 kvinner av totalt 87 medarbeidere og 37,5 prosent av bankens ledere er kvinner. Kvinner utgjør 42,9 prosent av styret i Norwegian Finans Holding ASA og 33,3 prosent av styret i Bank Norwegian AS.

I bankens interne medarbeiderundersøkelse fremgår det at det er høy jobbtilfredshet i banken. 93 prosent av deltakerne i undersøkelsen ser frem til å gå på jobb.

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 dedikerte medarbeidere på sitt eget språk.

#### Nøkkeltall: Medarbeiderne våre

- 87 medarbeidere – 85 faste og to vikarer
- 85,5 årsverk
- 43 kvinner og 44 menn
- 16 ledere, seks av disse er kvinner
- 11 ansatte har vært med siden banken ble etablert i 2007
- 2 prosent sykefravær i 2019

## Bærekraft

---

**Bank Norwegian har utarbeidet særskilte styrende dokumenter og retningslinjer for bærekraft. Disse er vedtatt av styret og integrert i bankens daglige drift. Ansvarlig långivning, sikring av kundens personvern, forebygging av økonomisk kriminalitet og ivaretagelse av medarbeiderne våre er satsingsområder som gir langsiktige forpliktelser, og ligger til grunn for bankens samfunnsoppdrag.**



## 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.

Bankens virksomhet forutsetter langsiktighet 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 hovedsetet i Norge. I 2019 betalte banken totalt 899 millioner kroner i direkte skatter og avgifter i Norge.

Banken har i løpet av det siste halve året lagt ned store ressurser i å løfte bankens risikostyringsrammeverk opp på European Banking Authority (EBA)-nivå. Risikostyringsrammeverket med tilhørende risikostrategier ble styregodkjent 26. november 2019. Øvrige policyer, herunder Sustainability Policy og Conduct Risk Policy er styrebehandlet i 1. kvartal 2020.

Banken har i løpet av høsten 2019 gjennomført flere arbeidsmøter for å indentifisere og vurdere hvilke risikoer banken er eksponert for innenfor bærekraftsområdet. Risikoanalyser tilknyttet ESG (Environment, Sosial, Governance) vil fremover være 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 CO<sub>2</sub>-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 markedskanal 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 for videre vekst. Kjernen i vårt samfunnsansvar er hvordan disse verdiene skapes.

Se bankens [Sustainability Report 2019](#) for mer informasjon.

Betalte

# 899

millioner kroner  
i skatt og avgift i  
Norge



## 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.

Vi er opptatt av at våre kunder er i stand til å betjene lånet de får hos oss. 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. 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, er under 23 år eller som av andre grunner ikke bør få lån.

Banken sin søknadsprosess for lånesøknader er helautomatisk og foretas internt i banken. Et stort flertall av søknadene om lån som kommer inn til banken blir avslått og under 15 prosent av lånesøknadene ender opp med utbetaling. Ved utgangen av 2019 hadde Bank Norwegian 1,25 millioner kredittkort og 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. Gjeldsregisteret i Norge var i drift fra 1. juli 2019. De gir oss informasjon som gjør oss i stand til å gjøre enda bedre kredittvurderinger og ikke innvilge lån til personer som ikke burde få det.

Under  
**15 %**  
av lånesøknadene  
blir utbetalt

## Personvern for kunder, søkere og ansatte

■ Som en fortsettelse av arbeidet i 2018 har personvern vært i fokus også i 2019. Banken har i 2019 jobbet med å implementere det vedtatte rammeverket nedover i organisasjonen.

Banken er opptatt av åpenhet. Kundene og andre skal enkelt og forståelig få informasjon om hvordan banken bruker personopplysninger og hvilke rettigheter de har.

Som en del av profesjonaliseringen av banken har vi bygget ut internkontrollrammeverket ytterligere. Styret har blant annet vedtatt nye retningslinjer og policyer for informasjonssikkerhet og behandling av personopplysninger. For å sikre kompetanse og kvalitet i alle ledd, må samtlige ansatte gjennomføre flere e-læringskurs om GDPR. Disse var ved årsslutt gjennomført av alle ansatte, vikarer, konsulenter og andre som jobber for banken. Banken har også rutiner for avvikskontroll og avviksrapportering.

## Økonomisk kriminalitet

■ 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 fra samarbeidspartnere.

Vi jobber også med å avdekke andre typer bedrageri, som 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. Folks 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. Avdelingen har også kontakt med andre tilsvarende enheter for å forebygge denne type straffbare handlinger.

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

**Jevnlig obligatorisk trening i å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering**

## Nytt regulatorisk rammeverk for banken

■ Bank Norwegian er en ansvarlig samfunnsaktør og har høyt fokus på å følge det regulatoriske rammeverket. Banken utøver sin virksomhet i henhold til gjeldende lover og regler på tvers av landegrensene. Med mål om fremtidig ekspansjon i Europa og i tråd med skjerpede regulatoriske krav til styring, har banken i 2019 oppgradert bankens rammeverk for regeloverholdelse og risikohåndtering opp til nivå som kreves av European Banking Authority (EBA) for større banker.

For norske kunder implementerte banken forskriften om bankenes utlånspraksis for forbrukslån og kredittkort innen fristen 15. mai. Forskriften har redusert bankenes skjønn ved kredittvurdering. Det er viktig å følge med på om forskriften får ikke-tilsiktete og uønskede virkninger for tilgang på regulert kreditt. Erfaringer tyder på at forskriftens refinansieringsregel ikke virker etter hensikten og at den hindrer løsninger for å restrukturere kunders gjeld med avdragsordninger som er tilpasset kundenes økonomi.

Det beste og mest effektive tiltaket for å forhindre uønsket vekst i usikret gjeld i Norge har vært innføringen av gjeldsregisteret. De bidrar til bedre kredittvurderinger, og sikrer kredittbeslutninger som er gjort på korrekt grunnlag. Det norske gjeldsregisteret kom i drift 1. juli. Bank Norwegian var den første banken til å utveksle data med registrene. Registrene bidrar til å redusere risikoen for at forbrukere pådrar seg uoverkommelig gjeld. Dette sammen med at banken gjennom samtykkebasert lånesøknad får tilgang på lønnslipper og selvangivelse elektronisk fra

Skatteetaten, har styrket datagrunnlaget for kredittvurderinger. Et naturlig neste steg vil være å inkludere andre typer gjeld i gjeldsregisteret.

Finland innførte nye regler for usikret kreditt 1. september 2019 som banken har implementert. Reglene omfatter blant annet et rente- og kostnadstak på 20 prosent for forbrukslån og kredittkort. I tillegg utredes regler for kredittvurderinger på linje med reglene som er innført i Norge. Bank Norwegian har gitt høringssvar til det finske justisdepartementet, hvor spesielt gjeldsregisterets positive effekt er fremhevet. Finland har allerede et godt gjeldsregister, men det er ikke obligatorisk å levere og hente data fra registeret. Bank Norwegian har levert og hentet data til registeret siden 2016. Et mer komplett register vil gi de samme positive effektene som gjeldsregisteret i Norge har gitt.

I Danmark har usikret kreditt, og spesielt såkalte «Kviklån», fått stor oppmerksomhet fra myndighetene. Etter valget i sommer kunngjorde den nye regjeringen flere tiltak. Foreløpige forslag er et rentetak på 35 %, og et markedsføringsforbud for virksomheter som tilbyr lån med over 25 % rente. Tiltakene synes ikke å treffe Bank Norwegians produkter.

I Sverige har Konsumentverket foreslått nye retningslinjer for markedsføring av usikrede kreditter. De foreslåtte retningslinjene regulerer i tillegg til markedsføring, hva slags opplysninger långivere bør innhente fra kundene.

Etter betalingstjenestedirektivet (PSD2) plikter alle banker i EU og EØS å gi autoriserte tredjeparter tilgang

### Reduksjon i kjernekapitalkrav på 0,4 prosentpoeng

til kundenes kontoinformasjon og transaksjonshistorie. Banken oppfylte kravene innen implementeringsfristen 14. september.

Fokus på krav til anti hvitvask og anti terrorfinansiering har økt også i 2019. Finanstilsynet har kommet med et nytt rundskriv som gir en mer detaljert og utførlig veiledning. I desember 2019 sendte Finansdepartementet forslag til endringer i hvitvaskingsregelverket på høring. Forslaget implementerer EUs femte hvitvaskingsdirektiv. Banken har gode rutiner for å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering. I 2019 har banken ytterligere forsterket kontrollmekanismene ved blant annet å styrke den uavhengige kontrollen til internrevisjon i tredjelinje.

I desember 2019 offentliggjorde Finanstilsynet MREL-krav til åtte norske banker, deriblant Bank Norwegian, noe som markerte starten på utrulling av

krisehåndteringsregelverket i Norge. Banken har i tråd med regelverket etablert en gjenopprettingsplan, mens Finanstilsynet har utarbeidet en krisetiltaksplan for NOFI. Finanstilsynet fastsatte i november 2019 et minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL-krav) som til sammen utgjør 12 893 millioner kroner, tilsvarende 37,13 prosent av et justert beregningsgrunnlag per 31. desember 2018, som må oppfylles innen 30. juni 2020. Kravet var på et forventet nivå og ble innfridd i desember 2019.

Finanstilsynet fastsatte den 31. januar 2020 et pilar 2-krav på 5,8 prosent av beregningsgrunnlaget (RWA) gjeldende fra 31. mars 2020. Det ble også stilt krav om en management-buffer på 1 prosent. Det nye kravet til ren kjernekapital for banken er 18,5 prosent, en reduksjon på 0,4 prosentpoeng fra de tidligere kravene.



WE SUPPORT

**Banken er medlem av og skal overholde FN Global Compact sine ti prinsipper knyttet til menneskerettigheter, miljø, arbeidstakerrettigheter og antikorupsjon**

## Bærekraftig virksomhet og menneskerettigheter

■ 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 nettet 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. Prosess for å få Breeam-In-Use sertifisering er påbegynt. 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 2019 gjennom myclimate og har donert tilsvarende beløp til prosjekter rettet mot klimabeskyttelse. Beregningen viser at ansattes transport til og fra jobb er den største bidragsyteren til bankens utslipp.

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 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. Banken skal overholde og tilstrebe å påvirke FNs bærekraftsmål innenfor sitt markedsområde for å oppnå en mer bærekraftig fremtid.

Bank Norwegian støtter Concern Worldwide.

Se bankens [Bærekraftsrapport 2019](#) 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 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 2019](#) for mer informasjon.



## Styring og resultater

---

## Presentasjon av ledelsen



**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.



**Pål Svenkerud**  
Finansdirektør

Pål Svenkerud (1962) har vært finansdirektør i Bank Norwegian siden oppstart i 2007 og har mer enn 30 års erfaring innen finans. Tidligere har Svenkerud jobbet som finansdirektør i Teller AS (2005–2007). Svenkerud har innehatt ledende stillinger i Storebrand (1994–2005), herunder som direktør for risk og finans i Storebrand Bank, og som analytiker i Procorp ASA (1993–1994) og U.S Bancorp (1988–1992).

**Utdanning**  
Bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra University of Oregon, MBA i finans fra University of Denver, og autorisert finansanalytikerstudium fra Norges Handelshøyskole.

**Andre pågående verv**  
Styreleder i Emerald Invest AS.



**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.

Styreleder i Valorem Invest AS og styremedlem i Agera Venture 1 AS.



**Karstein Holen**  
Leder IT og forretningsutvikling

Karstein Holen (1971) har vært leder for IT og forretningsutvikling i Bank Norwegian siden mars 2020 og har mer enn 20 års erfaring innen IT for finansielle tjenester og telecom. Tidligere har Holen i 12 år innehatt forskjellige IT stillinger hos Norges Bank Investment Management (NBIM), senest som IT sjef for investeringsavdelingen eiendom. Tidligere oppdrag inkluderer DBA hos NetCom (1999–2007) og databaseutvikler hos EDB-Konsulent AS (1997–1999) og ATM AS (1995–1997).

**Utdanning**  
Bachelorgrad i IT fra Bergne Ingeniørhøgskole og MBA fra økonomi fra Heriot-Watt University i Edinburgh.

**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 risk*

Peer Timo Andersen-Ulven (1970) har vært leder for risk i Bank Norwegian siden 2018 og var innleid som bankens leder for implementering av IFRS 9 siden oktober 2017. Andersen-Ulven har 24 års erfaring innen finansielle tjenester. Andersen-Ulven har tidligere vært partner for finansiell risikostyring i KPMG (2016–2017), programmanager for IRB-A i Santander Consumer Finance (2007–2015), konsulent i Capgemini (2004–2007) og Capital Adequacy modellerer for Fairprice (2000–2004).

**Utdanning**

Pre-PhD i kvantitativ finans fra Norges Handelshøyskole.

**Andre pågående verv**  
Styreleder i Drøbak Rideklubb.



**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 17 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 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**  
Ingen.



**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.

## Presentasjon av styret



**Bjørn Østbø**  
Styreleder NOFI, styremedlem  
BN

Bjørn Østbø (1964) har vært styremedlem siden 2018.

Bjørn Østbø var midlertidig administrerende direktør for Silver Pensjonsforsikring AS under offentlig administrasjon (2017–2018). Han har tidligere hatt lederstilling i First Securities (2007–2011), vært administrerende direktør i Vital Eiendom (2003–2007) og innehatt ulike lederstillinger i Vital Forsikring (1996–2003), vært konserndirektør i DNB (2001–2003) og sjefsanalytiker i Elcon Securities ASA.

**Utdanning**  
Mastergrad i økonomi og eksamen fra Høyere Avdelings Studium fra Norges Handelshøyskole (NHH).

**Andre pågående verv**  
Styreleder i Vestlandets Innovasjonsselskap. Nestleder i styret i Folketrygdsfondet. Styremedlem i SIVA – Selskapet for Industrivekst, Helse Bergen, Universitetet i Bergen og Bergen Kommunale Pensjonskasse.

**Antall styremøter i 2019 i NOFI og BN**  
13/13 og 10/10.



**John E. Høsteland**  
Styreleder BN

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

John E. Høsteland 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. Høsteland 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 og Koppang Landbruk- og Næringsmeglning AS. Styremedlem i Tekas AS og Fire Fondene AS.

**Antall styremøter i 2019 i BN**  
9/10.



**Christine Rødsæther**  
Styremedlem NOFI 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 Odtjell SE og Tide ASA. Medlem av regjeringens råd for maritim utvikling (MATUR).

**Antall styremøter i 2019 i NOFI og BN**  
13/13 og 10/10.



**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 2019 i BN**  
10/10.



**Anders Gullestad**  
Ansattevalgt styremedlem BN

Anders Gullestad (1977) har vært styremedlem siden 2016.

Anders Gullestad har vært ansatt i Bank Norwegian siden 2007. Anders Gullestad er ansatt som Credit Analyst og har tidligere jobbet som Risk Manager og Kredittmedarbeider.

**Utdanning**  
Mastergrad i økonomi fra Handelshøgskolen ved Nord universitet.

**Antall styremøter i 2019 i BN**  
10/10.



**Anita M Hjerkin Aarnæs**  
Styremedlem NOFI

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**  
Valgkomiteemedlem i DNO ASA.

**Antall styremøter i 2019 i NOFI**  
13/13.



**Gunn Ingemundsen**  
Styremedlem NOFI og BN

Gunn Ingemundsen (1968) har vært styremedlem siden 2018.

Gunn Ingemundsen har tidligere vært direktør for Risk Management i Telenor Financial Services. Hun har lang erfaring innen forbrukerbank. Gunn Ingemundsen har tidligere erfaring fra Ikano Bank, GE Money Bank, Handelsbanken og er tidligere styremedlem i Ya Bank og Telenor Banka, Serbia.

**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 2019 i NOFI og BN**  
12/13 og 10/10.



**Kjetil Garstad**  
Styremedlem NOFI

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 bedriftsøkonomisk avdeling i UBS i London.

**Utdanning**

Mastergrad i økonomi fra Norges Handelshøyskole (NHH).

**Andre pågående verv**  
Styreleder i Steel City AS. Styremedlem i Øgreid AS og Vininor AS. Varamedlem i B2Holding ASA.

**Antall styremøter i 2019 i NOFI**  
7/13.



**Knut Arne Alsaker**  
Styremedlem NOFI

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 2019 i NOFI**  
3/13.





## 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](http://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 retningslinjer 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 Sustainability Report.

*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 19,7 %, kjernekapitaldekning på 21,3 % og en kapitaldekning på 23,4 % pr. 31. desember 2019. Konsernet har en ren kjerne kapital dekning på 19,7 %, kjernekapitaldekning på 21,3 % og en kapitaldekning på 23,4 %. 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 % prosent 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 2020.

*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 ekstern uavhengig verddivurdering av markedsverdi pr. aksje ved forhøyelse av aksjekapitalen i forbindelse med bankens aksjebaserte incentivordning. Videre innhentes ekstern uavhengig verddivurdering 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 17,47 % pr. 31. desember 2019. Aksjene ble kjøpt av Norwegian Air Shuttle ASA i 2019.

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. Med bakgrunn i etablering av

bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. Avtalene skal reforhandles innen 31. desember 2020.

*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 de 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, men 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 aksjonærfelleskapets 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 prosent 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 seks medlemmer, hvorav to 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 10 møter i 2019 og styret i Norwegian Finans Holding ASA har gjennomført 13 møter i 2019.

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

#### Risiko- og revisjonsutvalg

Konsernets risiko- og revisjonsutvalg består av tre medlemmer. Leder oppnevnes årlig blant utvalgets uavhengige medlemmer. Minst et av utvalgets medlemmer må ha relevant regnskaps- eller revisjonsmessig kompetanse og flertallet av medlemmene skal være uavhengig av virksomheten.

Risiko- og revisjonsutvalget er et underutvalg av styret i Norwegian Finans Holding ASA med det formål å foreta mer grundige vurderinger av utpekte saksområder og rapporterer resultatet tilbake til styret.

Risiko- og revisjonsutvalget skal påse at konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern revisjon og en tilfredsstillende regnskapsrapportering i samsvar med lover og forskrifter, samt påse at konsernets interne kontroll og risikostyring fungerer effektivt.

#### 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 Norwegians 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 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.

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
- 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 selvpålagte og lovpålagte krav.

Kredittrisikoavdelingen har ansvar for å følge bankens vedtatte kredittpolitikk og prosedyrer, og 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 henholdsvis 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 selvpålagte 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, kredittrisiko, likviditet- og finansieringsrisiko, operasjonell risiko og internkontroll, compliance risiko, bærekraft, modellrisiko, utkontraktering, godtgjørelse, forretningskikkrisiko, informasjonssikkerhet, nye produkter og tjenester (NPAP), hvitvaskingsrisiko, 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 «trafikklystilnærming» for hver enkelt risikoindikator.

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for løpende og periodisk risikorapportering, og at alle risikofaktorer 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**

Konsernet 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 etterlønnordning.

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 internettsider 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 prosent 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 overtagelsestilbud 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 risiko- og 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 2019 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. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet. Norwegian Finans Holding ASA er notert på Oslo Børs med ticker NOFI.

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

Norwegian Finans Holding ASA inngikk 2. mai 2019 en avtale om å erverve alle aksjene i det irske selskapet Lilienthal Finance Ltd. og gjennom dette selskapet alle rettighetene til 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.

Konsernet har ved utgangen av 2019 en kundemasse på 1 716 500 kunder,

fordelt på 1 255 700 kredittkortkunder, 208 100 lånekunder og 252 700 innskuddskunder.

### **ØKONOMISK UTVIKLING**

#### **Resultatregnskapet for 4. kvartal 2019**

Konsernets totalresultat utgjorde NOK 503,9 millioner, sammenlignet med NOK 513,9 millioner i 3. kvartal. Egenkapitalavkastning utgjorde 23,5 %, sammenlignet med 25,4 % i 3. kvartal. Totalkapitalavkastningen utgjorde 3,6 %, sammenlignet med 3,9 % i 3. kvartal.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 1 362 millioner, en økning på NOK 31,4 millioner fra 3. kvartal. Økningen forklares hovedsakelig av utlånsvekst. Netto rentemargin utgjorde 9,7 %, sammenlignet med 10,0 % i 3. kvartal. Marginen i 4. kvartal ble påvirket av lavere kapitalutnyttelse grunnet obligasjonsutstedelser relatert til MREL-krav som resulterte i økt likviditet.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til NOK 87,0 millioner, sammenlignet med NOK 89,4 millioner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte NOK 13,3 millioner til NOK 77,5 millioner hovedsakelig på grunn av lavere kostnader knyttet til kredittkortprosessering. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 9,5 millioner, sammenlignet med netto gevinst på NOK 25,2 millioner i 3. kvartal. Nedgangen skyldes lavere valutagevinst i 4. kvartal.

Sum driftskostnader økte NOK 20,9 millioner i 4. kvartal og utgjorde NOK 345,1 millioner. Personalkostnader økte



NOK 0,4 millioner. Administrasjonskostnader økte NOK 19,9 millioner som følge av høyere kostnader til markedsføring og eksterne konsulenttjenester, delvis motvirket av lavere IT-kostnader. Avskrivninger økte NOK 1,2 millioner. Andre driftskostnader falt NOK 0,7 millioner.

Nedskrivninger på utlån utgjorde NOK 432,8 millioner, en økning på NOK 19,3 millioner fra 3. kvartal. Nedskrivninger tilsvarte 3,9 % av gjennomsnittlig brutto utlån, uendret fra 3. kvartal.

Skattekostnaden utgjorde NOK 166,9 millioner i 4. kvartal, en reduksjon på NOK 1,1 millioner fra 3. kvartal.

#### Resultatregnskapet for 2019

Konsernets totalresultat for 2019 var NOK 1 981 millioner, sammenlignet med NOK 1 807 millioner i 2018. Egenkapitalavkastningen utgjorde 25,2 % og total kapitalavkastningen utgjorde 3,8 %. Resultatfremgangen forklares av økt kunde- og utlånsvekst. Konsernet fikk omtrent 209 000 nye kunder i 2019 og hadde en brutto utlånsvekst på NOK 4 386 millioner.

I 4. kvartal 2019 endret konsernet praksis for regnskapsføring av lån til kunder overført til inkasso. Sammenligningstall er omarbeidet. Endringene er redegjort for i notene.

#### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 5 261 millioner, en økning på NOK 557,8 millioner fra 2018. Økningen var drevet av kunde- og utlånsvekst. Netto rentemargin utgjorde 10,0 %, sammenlignet med 9,9 % i 2018.

#### Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 321,8 millioner, en økning på NOK 75,8 millioner fra 2018. Netto provisjonsinntekter økte NOK 56,6 millioner til NOK 289,7 millioner som følge av økt kredittkortbruk. Netto

verdiendringer på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 32,1 millioner, en økning på NOK 19,2 millioner. Gevinst på valuta og positiv verdiendring på aksjer oversteg tap på verdipapirer i 2019. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,8 %, sammenlignet med 0,4 % i 2018.

#### Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde NOK 1 325 millioner, en økning på NOK 88,5 millioner fra 2018. Personalkostnader økte NOK 14,6 millioner og skyldes økt antall ansatte. Administrasjonskostnader økte NOK 59,2 millioner og skyldes hovedsakelig økte salgskostnader og IT-kostnader. Avskrivninger økte NOK 7,7 millioner og andre driftskostnader økte NOK 7,1 millioner.

#### Nedskrivninger på utlån

Konsernets nedskrivninger på utlån utgjorde NOK 1 627 millioner, sammenlignet med NOK 1 324 millioner i 2018. Nedskrivningene tilsvarte 3,9 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 3,6 % i 2018.

Brutto misligholdte lån utgjorde NOK 7 637 millioner, sammenlignet med NOK 4 204 millioner ved utgangen av 2018. Brutto misligholdte lån utgjorde 17,3 % av brutto utlån, sammenlignet med 10,4 % ved utgangen av 2018. Brutto ikke-presterende lån utgjorde 13,1 % av brutto utlån, sammenlignet med 7,8 % ved utgangen av 2018. Utviklingen i misligholdte og ikke-presterende lån er i henhold til forventning, og må sees i sammenheng med salget av misligholdte lån i Finland desember 2018.

#### Balanse, likviditet og kapital

Konsernets forvaltningskapital utgjorde NOK 58 073 millioner ved årets utløp, en økning på NOK 7 638 millioner for året.

Brutto utlån til kunder økte NOK 4 386 millioner og utgjorde NOK 44 156 millioner ved årsslutt. Brutto utlån



er fordelt på NOK 20 137 millioner, NOK 10 930 millioner, NOK 7 641 millioner og NOK 4 449 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Sverige og Danmark. Nedbetalingslån økte NOK 2 434 millioner, mens kredittkortlån økte NOK 1 952 millioner.

Innskudd fra kunder økte NOK 1 027 millioner og utgjorde NOK 40 118 millioner ved årsslutt. Etter reduksjonen i innskuddsgarantien fra NOK 2 millioner til EUR 100 tusen utenfor Norge fra 1. januar 2019, opplevde konsernet et fall i innskudd fra kunder i første kvartal og deretter en økning i påfølgende kvartaler. Valutajustert innskuddsvekst var NOK 1 320 millioner. Innskudd er fordelt på NOK 19 418 millioner, NOK 7 438 millioner, NOK 7 317 millioner og NOK 5 946 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Danmark og Sverige. Innskuddsdekningen var 91 % ved årets utløp.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte NOK 4 048 millioner og utgjorde NOK 14 651 millioner ved utgangen av 2019. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte NOK 2 163 millioner ved utløpet av 2019. Likviditetsbeholdningen økte NOK 4 441 millioner og utgjorde NOK 16 814 millioner, tilsvarende 29,0 % av forvaltningskapitalen. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

Verdipapirgjeld økte NOK 4 519 millioner og utgjorde NOK 6 538 millioner ved årets slutt. Konsernet har i løpet av året utstedt netto NOK 2 682 millioner og SEK 1 983 millioner i senior obligasjonslån med opp til fire års løpetid, i forbindelse med mottatt MREL-krav.

Sum egenkapital utgjorde NOK 9 474 millioner for konsernet ved årsskiftet. Ved utløpet av 2019 var kapitaldekningen 25,0 % for

konsernet og 25,3 % for banken. Kjernekapitaldekningen var 22,9 % for konsernet og 23,2 % for banken. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 21,2 % for konsernet og 21,6 % for banken.

## RISIKOSTYRING

Risikostyring i Bank Norwegian skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og innenfor styregodkjente rammer. Risikostyringen skal videre støtte opp under konsernets 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 konsernets bufferkapital og risikobærende evne.

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

## Kredittrisiko

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.

Kredittrisiko i utlånsporteføljen er konsernets største risiko. Risikoen styres løpende i henhold til konsernets styrefastsatte risikostyringsrammeverk med tilhørende kredittpolicy, rutiner og retningslinjer for kredittgivning, samt ulike rapporterings- og oppfølgingskrav.

Konsernet tilbyr kreditt utelukkende til privatkunder og 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 betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betjeningsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede.

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

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede kredittrisiko 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 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.

I desember 2019 utstedte konsernet til sammen NOK 3,6 milliarder i senior obligasjonslån som en del av konsernets strategi for å øke konsernets diversifisering og reduserte behov for innskudd som finansieringskilde. Låneopptaket ble dog fremskyndet grunnet Finanstilsynets vedtak om MREL-krav.

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede likviditetsrisiko 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/egenkapital-instrumenter. 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 risikoreducerende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser 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 compliancerisikoen, 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 kundeførelse 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. Pr. 31. desember 2019 hadde konsernet 85 medarbeidere og 2 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 85,5 årsverk, sammenlignet med 78 medarbeidere og 75 årsverk pr. 31. desember 2018. 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 85 medarbeidere er 43 menn og 42 kvinner. Av 16 ledere med personalansvar er det 6 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 %. 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 SELSKAPSLEDELSE**

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 ikke kjent med hendelser etter balansedagen som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

#### **FREMTIDSUTSIKTER**

Utbruddet av koronaviruset har hatt stor negativ innvirkning på norsk og internasjonal økonomi og ført til store bevegelser i finansmarkedene.

Ved inngangen til året var konjunktorene i de nordiske markedene konsernet opererer i kjennetegnet av moderat vekst og stabil arbeidsledighet, selv om de globale økonomiske vekstforventningene hadde falt.

I 2019 mottok Norwegian Finans Holding ASA et krav om å holde total MREL-kapital på 37,135 % av justert beregningsgrunnlag per 31. desember 2018, noe som medfører et absolutt minstekrav til MREL-kapital på NOK 4 675 millioner. Konsernet skal tilfredsstillere det absolutte minstekravet per 30. juni 2020. MREL-kapitalen skal utstedes av Norwegian Finans Holding ASA som senior etterstilt gjeld med en innfasingsperiode frem til 31. desember 2022. Etter utstedelsen av senior obligasjonsgjeld i 2019, som kvalifiserer som MREL-kapital i innfasingsperioden, tilfredsstiller konsernet MREL-kravet per 30. juni 2020 og videre inn i innfasingsperioden. Konsernet vil fortsette arbeidet med diversifisering av finansieringen.

Effektene fra nye forskrifter har dempet utlånsveksten i Norge i andre halvdel av 2019. Konsernet har en bred nordisk plattform, og utlånsvolumene har vokst raskere utenfor Norge. Konsernet har derfor en diversifisert risiko i forhold til de enkelte markedene.

Som følge av koronaviruset med økt markedsuro, satte konsernet den 12. mars 2020 ned en krisestab, hvor ulike oppfølgingstiltak tilknyttet likviditet, drift, samt kommunikasjon mot kunder, samarbeidspartnere, media og ansatte ble diskutert og konkrete tiltak ble besluttet. Samme dag innførte regjeringen drastiske koronarelaterte tiltak.

Konsernet har tilpasset drift og finansielle planer basert på utsiktene for nordisk og internasjonal økonomi, og konsernet har iverksatt beredskapsplaner for å sikre full drift og betjening av kunder uavhengig av lokasjon og samfunnsmessige restriksjoner i det offentlige rom.

Konsernet ser på det som en del av sitt samfunnsoppdrag å sikre publikum en forutsigbar tilgang på kreditt også

i krisetider, slik at begrenset tilgang på kreditt i seg selv ikke skal forsterke utfordringene samfunnet står overfor. Konsernets finansielle posisjon gjør konsernet godt rustet til å motstå de negative effektene av «koronakrisen» uten at dette går utover konsernets evne til å tilby kreditt til publikum.

Det er for tidlig å forutse hvordan effektene av koronaviruset, og de samfunnsmessige økonomiske konsekvensene, vil påvirke konsernet. Utviklingen den senere tiden viser en økning i arbeidsledigheten. Et økonomisk tilbakeslag som følge av koronaviruset kan redusere økonomisk aktivitet og privat forbruk, noe som kan forventes å medføre lavere kredittetterspørsel. Lavere aktivitet og utlånsvekst forventes å redusere netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og aktivitetsdrevne driftskostnader samtidig med økte kreditttap. Uroen i finansmarkedene med observert spreadutgang kan medføre økte urealiserte tap på likviditetsporteføljen samtidig som valutasingninger kan gi utslag i verdien på eiendeler i utenlandsk valuta.

Lavere utlånsvekst vil isolert sett redusere beregningsgrunnlaget for kapitaldekning og således ha en positiv effekt på kapitaldekningen, mens valutasingninger kan ha en negativ effekt gjennom økt beregningsgrunnlag. Nordiske myndigheters reduksjon av motsyklisk kapitalbuffer reduserer det regulatoriske kravet til ren kjernekapital fra 17,47 % til 16,25 %.

Ved inngangen til året viste kredittkvaliteten på utlånsporteføljene i alle markeder en stabil utvikling. Implementeringen av egenutviklede søknads- og adferdskort viser ønskede resultater. Kredittmodeller og systemer er under kontinuerlig utvikling.

Regulatorisk krav til ren kjernekapitaldekning utgjør 18,9 % per utgangen av

2019, inkludert bufferen på 3,0 % som kreves for å utdele overskytende kapital.

I januar 2020 besluttet Finanstilsynet at konsernet skal ha et Pilar 2-krav på 5,8 % av beregningsgrunnlaget for pilar 1, dog minimum 2.030 millioner kroner. Konsernet forventes også å opprettholde en «management buffer» på 1,0 %. I henhold til konsernets kapitalstyringspolicy skal konsernet ha en intern styringsbuffer på 1,25 %.

Finansdepartementet besluttet den 13. mars 2020 å redusere kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % med umiddelbar virkning. Samtidig har både svenske og danske myndigheter satt den motsykliske kapitalbufferen til 0 %. Dette reduserer konsernets reelle kapitalkrav med 1,22 prosentpoeng.

Det regulatoriske kravet til henholdsvis ren kjernekapitaldekning og totalkapitaldekning blir med dette redusert til henholdsvis 16,25 % og 19,75 %, og konsernets rene kjernekapitaldekningsmål blir dermed 17,5 % fra og med 31. mars 2020.

Konsernets utbyttepolitikk fastsetter en utbetalingsgrad mellom 30 % og 60 % i kontantutbytte. I tillegg kan tilbakekjøp av egne aksjer brukes til å tildele kapital.

På bakgrunn av rådende markedsforhold tilbakeholdes hele resultatet for 2019.

Ren kjernekapitaldekning var på 21,2 % per 31. desember 2019 for konsernet. Eksisterende kapitalbase og intern generering av kapital anses å være mer enn tilstrekkelig for å sikre konsernets vekstambisjoner, samt opprettholde en fremtidig attraktiv utbytteutdeling.

Konsernet er i avslutningsdelen av den utforskende fasen med å søke om en EU-banklisens i Irland for å gi konsernet en mer effektiv tilgang



til å utvide forretningskonseptet med en full digitalisert bank i europeiske markeder. Beslutning om å igangsette et utkast til søknadsprosess vil bli fattet så snart den utforskende fasen er avsluttet. Konsernet har samtidig satt i gang forberedelser for ekspansjon til europeiske markeder.

Styret ser på dette grunnlag positivt på konsernets videre drift, og bekrefter

at Norwegian Finans Holding ASAs årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

## **FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Årsresultatet for 2019 i Norwegian Finans Holding ASA utgjorde NOK -5,9 millioner. Styret foreslår at årsresultatet overføres til annen egenkapital.

Bærum, 25. mars 2020  
Styret Norwegian Finans Holding ASA

(sign)

Bjørn Østbø  
Styreleder

(sign)

Anita Aarnæs  
Styremedlem

(sign)

Christine Rødsæther  
Styremedlem

(sign)

Knut Arne Alsaker  
Styremedlem

(sign)

Kjetil Garstad  
Styremedlem

(sign)

Gunn Ingemundsen  
Styremedlem

(sign)

Tine Wollbekk  
Administrerende direktør



## Innhold – regnskap

### Norwegian Finans Holding konsern

Resultatregnskap.....	51	<b>Note 33.</b> Påløpte kostnader.....	81
Utvidet resultatregnskap.....	51	<b>Note 34.</b> Fondsobligasjoner.....	81
Balanse.....	52	<b>Note 35.</b> Nærstående partner.....	82
Kontanstrømoppstilling.....	53	<b>Note 36.</b> Endringer i utlån til kunder.....	82
Endring i egenkapital.....	54	<b>Note 37.</b> Hendelser etter balansedag.....	82
<b>NOTER</b>			
<b>Note 1.</b> Regnskapsprinsipper.....	55	<b>KVARTALSTALL</b>	
<b>Note 2.</b> Segmenter.....	61	Resultatregnskap.....	83
<b>Note 3.</b> Kapitaldekning.....	62	Utvidet resultatregnskap.....	83
<b>Note 4.</b> Forventet kredittap (ECL).....	63	Balanse.....	83
<b>Note 5.</b> Utlån til kunder fordelt på kundegrupper og endringer i tapsavsetninger.....	64	<b>Norwegian Finans Holding ASA</b>	
<b>Note 6.</b> Tap og nedskrivninger på utlån og garantier..	66	Resultatregnskap.....	84
<b>Note 7.</b> Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi....	66	Utvidet resultatregnskap.....	84
<b>Note 8.</b> Risikoklassifisering.....	67	Balanse.....	84
<b>Note 9.</b> Risikostyring.....	67	Kontanstrømoppstilling.....	85
<b>Note 10.</b> Kredittisiko.....	67	Endring i egenkapital.....	85
<b>Note 11.</b> Likviditetsrisiko.....	68	<b>NOTER</b>	
<b>Note 12.</b> Markedsrisiko knyttet til renteinstrumenter.....	69	<b>Note 1.</b> Generelle regnskapsprinsipper.....	86
<b>Note 13.</b> Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering....	70	<b>Note 2.</b> Kapitaldekning.....	86
<b>Note 14.</b> Operasjonell risiko.....	70	<b>Note 3.</b> Nærstående parter.....	86
<b>Note 15.</b> Netto renteinntekter.....	71	<b>Note 4.</b> Skatt.....	87
<b>Note 16.</b> Netto provisjonsinntekter.....	71	<b>Note 5.</b> Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn.....	88
<b>Note 17.</b> Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	71	<b>Note 6.</b> Eierinteresser i datterselskaper.....	88
<b>Note 18.</b> Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn.....	71	Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5.....	
<b>Note 19.</b> Administrasjonskostnader.....	73	90	
<b>Note 20.</b> Andre driftskostnader.....	73	Revisors beretning.....	
<b>Note 21.</b> Resultat per aksje.....	73	91	
<b>Note 22.</b> Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker.....	73		
<b>Note 23.</b> Klassifisering av finansielle instrumenter.....	74		
<b>Note 24.</b> Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	75		
<b>Note 25.</b> Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	76		
<b>Note 26.</b> Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	77		
<b>Note 27.</b> Skatt.....	78		
<b>Note 28.</b> Immaterielle eiendeler.....	79		
<b>Note 29.</b> Varige driftsmidler.....	80		
<b>Note 30.</b> Leieavtaler.....	80		
<b>Note 31.</b> Fordringer.....	81		
<b>Note 32.</b> Annen gjeld.....	81		



## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	NFH konsern	
		2019	2018
Renteinntekter, amortisert kost		5 748 496	5 205 273
Andre renteinntekter		162 279	104 303
Rentekostnader		650 090	606 692
<b>Netto renteinntekter</b>	15	<b>5 260 685</b>	<b>4 702 884</b>
Provisjonsinntekter m.v.	16	540 443	463 551
Provisjonskostnader m.v.	16	250 703	230 454
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	17	32 053	12 818
Andre driftsinntekter		-	32
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>321 792</b>	<b>245 947</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 582 477</b>	<b>4 948 831</b>
Personalkostnader	18	102 293	87 726
Administrasjonskostnader	19	1 095 085	1 035 911
Avskrivninger	28, 29, 30	67 693	59 998
Andre driftskostnader	20	59 588	52 528
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>		<b>1 324 659</b>	<b>1 236 163</b>
Nedskrivninger på utlån	5, 6	1 627 359	1 324 189
<b>Driftresultat før skatt</b>		<b>2 630 459</b>	<b>2 388 478</b>
Skattekostnad	27	649 408	581 405
<b>Resultat for perioden</b>	2	<b>1 981 051</b>	<b>1 807 073</b>
Resultat pr. aksje (NOK)	21	10.61	9.68
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	21	10.61	9.68

Tall for 2018 er omarbeidet, se note 36

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern	
	2019	2018
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 981 051</b>	<b>1 807 073</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>1 981 051</b>	<b>1 807 073</b>



## Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.12.19	NFH konsern 31.12.18
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11, 12, 22, 23	68 500	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11, 12, 22, 23	2 094 165	1 702 308
Utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	40 560 502	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24, 25	14 650 988	10 602 597
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	76 371	12 773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	23, 24	44 863	36 691
Immaterielle eiendeler	28	510 840	133 670
Utsatt skattefordel	27	3 502	18 021
Varige driftsmidler	29	819	719
Andre fordringer	31	62 835	63 388
<b>Sum eiendeler</b>		<b>58 073 384</b>	<b>50 435 746</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		52 750	-
Innskudd fra kunder	2, 12, 23	40 118 369	39 091 791
Verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	6 537 863	2 018 724
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	29 621	120 497
Betalbar skatt	27	625 745	603 085
Utsatt skatt	27	3 821	-
Annen gjeld	32	225 912	32 434
Påløpte kostnader	33	182 907	188 755
Ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	822 688	836 205
<b>Sum gjeld</b>		<b>48 599 677</b>	<b>42 891 492</b>
Aksjekapital		186 695	186 752
Overkurs		972 295	976 938
Fondsobligasjoner	34	635 000	635 000
Annen egenkapital		7 679 717	5 745 564
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 473 707</b>	<b>7 544 254</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>58 073 384</b>	<b>50 435 746</b>

Bærum, 25. mars 2020  
Styret Norwegian Finans Holding ASA

(sign)  
Bjørn Østbø  
Styreleder

(sign)  
Anita Aarnæs  
Styremedlem

(sign)  
Christine Rødsæther  
Styremedlem

(sign)  
Knut Arne Alsaker  
Styremedlem

(sign)  
Kjetil Garstad  
Styremedlem

(sign)  
Gunn Ingemundsen  
Styremedlem

(sign)  
Tine Wollebakk  
Administrerende direktør



## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	NFH konsern	
		2019	2018
Driftresultat før skatt		2 630 459	2 398 941
Urealisert valutagevinst og -tap		-105 965	92 674
Avskrivninger	28, 29, 30	67 693	59 998
Tap på utlån og garantier	5, 6	1 627 359	1 324 189
Endring utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	-4 390 047	-6 587 671
Endring innskudd fra kunder	2, 12, 23	1 026 578	5 409 516
Endring sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24, 25	-4 048 391	-1 742 763
Endring fordringer og finansielle derivater	11, 12, 23, 24, 27	-8 172	3 326
Endring aksjer og andre verdipapirer	23, 24	-63 045	-9 478
Endring i påløpte kostnader og annen gjeld	32, 33	52 750	-
Endringer i lån fra kredittinstitusjoner		96 754	-12 028
Betalt skatt		-608 408	-522 126
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>-3 722 434</b>	<b>414 578</b>
Innbetaling ved oppgjør av varige driftsmidler	29	-	32
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	28	-393 592	-67 853
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	29	-643	-112
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-394 235</b>	<b>-67 933</b>
Tilbakekjøp av aksjer		-161 200	-
Allokering av aksjer		150 000	-
Allokering av bonusaksjer		5 301	5 819
Utstedelse av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	5 834 015	388 040
Nedbetaling av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-1 281 602	-611 739
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	-	533 555
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	-	-171 964
Investering i datterselskaper		-40 240	-
Utstedelse fondsobligasjoner	34	-	125 000
Tilbakebetaling av fondsobligasjoner	34	-	-125 000
Betaling av fondsobligasjoner	34	-45 697	-39 037
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>4 460 576</b>	<b>104 673</b>
Netto kontantstrøm for perioden		343 908	451 318
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		1 770 267	1 411 622
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter		48 490	-92 674
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>2 162 665</b>	<b>1 770 267</b>
<b>Hvor av:</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		<b>68 500</b>	<b>67 959</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		<b>2 094 165</b>	<b>1 702 308</b>



## Endring i egenkapital

NFH konsern

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Fonds- obligasjon</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>186 752</b>	<b>976 938</b>	<b>635 000</b>	<b>5 745 564</b>	<b>7 544 254</b>
Resultat for perioden	-	-	-	1 981 051	1 981 051
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 981 051</b>	<b>1 981 051</b>
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
<b>Balanse 31.12.19</b>	<b>186 695</b>	<b>972 295</b>	<b>635 000</b>	<b>7 679 717</b>	<b>9 473 707</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Fonds- obligasjon</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
<b>Balanse 31.12.17</b>	<b>186 689</b>	<b>971 182</b>	<b>635 000</b>	<b>3 920 750</b>	<b>5 713 621</b>
Resultat for perioden	-	-	-	1 807 073	1 807 073
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 807 073</b>	<b>1 807 073</b>
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-39 037	-39 037
Andre endringer	-	-	-	2 211	2 211
Allokering av bonusaksjer	63	5 756	-	-	5 819
Endringer IFRS 9	-	-	-	54 567	54 567
Utstedt fondsobligasjon	-	-	125 000	-	125 000
Tilbakebetalt fondsobligasjon	-	-	-125 000	-	-125 000
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>186 752</b>	<b>976 938</b>	<b>635 000</b>	<b>5 745 565</b>	<b>7 544 254</b>



## Noter

### Note 1 Regnskapsprinsipper

#### 1. SELSKAPSFORMASJON

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 2019 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. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

##### IFRS 16 Leieavtaler

Standarden gjelder alle leieavtaler og trådte i kraft 1. januar 2019. Ved første innregning måles *Leieforpliktelsen* og *Rett til å bruke eiendelen* 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 1. januar 2019, se note 30. 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 tidshorison (Kortsiktige leieavtaler under 12 måneder)
- Unntak for endring av sammenliknbare tall

##### IAS 12 Inntektsskatt

Som følge av en endring i IAS 12 Inntektsskatt skal skattemessige konsekvenser av konsernbidrag og renter på evigvarende fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital innregnes i resultatet og ikke direkte i egenkapitalen, hvis banken opprinnelig innregnet de relaterte transaksjoner som har skapt overskuddet er innregnet i resultatet. Banken implementerte endringen fra 1 januar 2019. Sammenliknbare tall er omarbeidet.

#### 4. 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.

#### 5. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

##### 5.1. 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.



## 5.1a. 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.

## 5.1b. 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
- Virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat
- Amortisert kost

Konsernets finansielle eiendeler består av *Kontanter 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 renteinntekter og lignende inntekter.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedssdata 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, så skal dette benyttes fremfor nivå 2 og 3.

Nivå 1: Verdssettelse 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: Verdssettelse basert på observerbare markedssdata

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: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedssdata

Dersom verdssettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdssettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedssdata. 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 steg 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.

Ved konkurs eller rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterede 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 steg 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 steg 2 eller 3) avsetter banken for forventet tap over det gjenværende av eiendelens forventet levetid. Banken har definert forventet levetid som forventet tidshorizont 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 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.

#### **Modellkarakteristikk**

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). 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.

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 PD med PD på rapporteringstidspunktet, observasjon av «forbearance» flagg, 30 dager forsinket betaling, mislighold på annet produkt samt historikk på forsinkelser 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 så vel som 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. PD-modellene benytter en justeringsfaktor basert på makrosimuleringer for hvert enkelt produkt og land, med basis i NIGEM metodikken. Gjennom tusentalls simuleringer etableres det et forventet, et øvre og et nedre-scenario 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 kreditttap (ECL) for hvert segment. Det forventede kreditttapet (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 i note 4.

#### 5.2. 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 verdifall foretas det måling av eiendelens gjenvinnbare beløp. 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 regnskapsføres etter effektiv rentemetode.

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



IT / software:	5 år
Formidlingsprovisjoner:	3 år
Leieavtaler	3 år
IP- rettigheter	Ikke avskrivbar
Tilknytningssgebyr:	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.

### 5.3. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes til historisk kost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Verdiøkning 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 så 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

### 5.4. Andre fordringer

Andre fordringer balanseføres til amortisert kost. Forskuddsbetalte provisjonskostnader balanseføres og påløper over forventet løpetid. Dersom lånebetingelsene er avsluttet før forventet tid, vil gjenværende provisjon som ikke er regnskapsført som kostnad bli regnskapsført i sin helhet ved tilbakebetaling av lånet. Forventet løpetid er normalt 36 måneder.

### 5.5. Skatt

#### 5.5a. 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 nettopført i balansen. 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.

#### 5.5b. 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.

#### 5.5c. 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.

#### 5.6. 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.

#### 5.7. 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.

#### 5.8. Estimater

Estimeringen av verdsettelsesposter og skjønnsmessige verdivurderinger er basert på konsernets historiske erfaring og et sannsynlighetsvektet forventningsbilde knyttet til fremtidige hendelser. Banken anser nedskrivning for tap som en sentral vurderingspost basert på skjønnsmessige vurderinger.

#### 5.9. 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.



## Note 2. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den rapporteres til konsernets ledelse. Tallene bygger på konsernets styringsmodell og regnskapsprinsipper.

### 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
<b>Sum inntekter</b>	<b>2 567 750</b>	<b>932 955</b>	<b>675 394</b>	<b>1 407 917</b>	<b>-1 539</b>	<b>5 582 477</b>
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
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1 311 319</b>	<b>419 729</b>	<b>293 138</b>	<b>620 331</b>	<b>-14 058</b>	<b>2 630 459</b>
Skattekostnad	356 831	109 876	63 918	121 254	-2 471	649 408
<b>Resultat for perioden</b>	<b>954 488</b>	<b>309 853</b>	<b>229 220</b>	<b>499 077</b>	<b>-11 588</b>	<b>1 981 051</b>
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>954 488</b>	<b>309 853</b>	<b>229 220</b>	<b>499 077</b>	<b>-11 588</b>	<b>1 981 051</b>

### 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
<b>Sum eiendeler</b>	<b>27 391 134</b>	<b>10 269 568</b>	<b>7 876 585</b>	<b>12 346 435</b>	<b>189 662</b>	<b>58 073 384</b>
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
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>27 391 134</b>	<b>10 269 568</b>	<b>7 876 585</b>	<b>12 346 435</b>	<b>189 662</b>	<b>58 073 384</b>

### Resultatregnskap 2018

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	2 281 471	783 310	545 662	1 092 362	78	4 702 884
Netto andre driftsinntekter	144 893	75 673	29 682	-3 498	-803	245 947
<b>Sum inntekter</b>	<b>2 426 365</b>	<b>858 983</b>	<b>575 344</b>	<b>1 088 863</b>	<b>-725</b>	<b>4 948 831</b>
Driftskostnader	537 585	277 024	163 053	254 273	4 228	1 236 163
Nedskrivninger på utlån	421 873	249 051	247 573	405 693	-	1 324 189
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1 466 907</b>	<b>332 908</b>	<b>164 719</b>	<b>428 898</b>	<b>-4 953</b>	<b>2 388 478</b>
Skattekostnad	353 489	82 632	40 708	105 638	-1 063	581 405
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 113 418</b>	<b>250 276</b>	<b>124 010</b>	<b>323 259</b>	<b>-3 891</b>	<b>1 807 073</b>
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>1 113 418</b>	<b>250 276</b>	<b>124 010</b>	<b>323 259</b>	<b>-3 891</b>	<b>1 807 073</b>

### Balanse 31.12.18

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	18 512 497	6 660 599	4 082 280	8 542 242	-	37 797 618
Andre eiendeler	6 515 429	2 366 123	1 282 722	2 269 710	204 143	12 638 128
<b>Sum eiendeler</b>	<b>25 027 926</b>	<b>9 026 722</b>	<b>5 365 003</b>	<b>10 811 952</b>	<b>204 143</b>	<b>50 435 746</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 744 468	6 573 122	3 920 335	8 853 867	-	39 091 791
Annen gjeld og egenkapital	5 283 458	2 453 600	1 444 668	1 958 085	204 143	11 343 955
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>25 027 926</b>	<b>9 026 722</b>	<b>5 365 003</b>	<b>10 811 952</b>	<b>204 143</b>	<b>50 435 746</b>



## Note 3. Kapitaldekning

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

Beløp i tusen kroner	2019	2018
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Aksjekapital	186 695	186 752
Overkurs	972 295	976 938
Annen egenkapital	7 679 717	5 745 564
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	-529 143	-162 464
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>8 309 564</b>	<b>6 746 789</b>
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
<b>Kjernekapital</b>	<b>8 944 564</b>	<b>7 381 789</b>
Ansvarlig obligasjonslån	822 688	836 205
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>9 767 252</b>	<b>8 217 995</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>		
Obligasjoner med fortrinnsrett	336 787	273 532
Lokale og regionale myndigheter	87 123	97 143
Institusjoner	1 161 242	890 923
Foretak	-	-
Massemarked	26 750 970	25 396 605
Forfalte engasjementer	4 892 542	3 935 478
Egenkapitalposisjoner	44 818	36 654
Øvrige engasjementer	139 948	76 867
<b>Kreditrisiko</b>	<b>33 413 430</b>	<b>30 707 203</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>5 728 063</b>	<b>4 012 581</b>
<b>Markedsrisiko</b>	<b>1 575</b>	<b>-</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>39 143 067</b>	<b>34 719 794</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning %</b>	<b>21.2 %</b>	<b>19.4 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning %</b>	<b>22.9 %</b>	<b>21.3 %</b>
<b>Kapitaldekning %</b>	<b>25.0 %</b>	<b>23.7 %</b>



## Note 4. Forventet kreditttap (ECL)

Konsernet anvender den forventede metoden for kreditttap (ECL) underlagt IFRS 9-reglene med tre trinn av nedskrivningsberegning. Trinn 1 er ikke svekket og bruker en 12-måneders ECL-beregning. Trinn 2 har en betydelig økning i kredittrisiko siden innregning, i henhold til utløserne beskrevet nedenfor, og bruker en levetidstilnærming som ECL-beregning. Lån i trinn 3 ligger 90 dager etter betalingsplan og beregner ECL basert på levetidstilnærmingen.

### Økning i kredittrisiko

Sannsynlighet for mislighold (PD) er en erfaringsbasert sannsynlighet for at et engasjement er mer enn 90 dager over forfall innen de neste tolv månedene. Tabellene viser de forskjellige terskelverdiene som vil utløse en migrering fra trinn 1 til trinn 2 grunnet en signifikant økning i kredittrisiko. En signifikant økning i kredittrisiko er vurdert på basis av et utvalg kriterier, herunder også mer enn 30 dager etter forfall. Den viktigste attributten er å måle forskjellen mellom den opprinnelige livstids-misligholdssannsynligheten gitt ved innregning av lånet og den beregnede livstids-misligholdssannsynligheten beregnet ved rapportering. Trigger-modellen er basert på en fremoverskuende betraktning av eksponeringens livstid, der tidlig innfrielse og livstidssannsynlighet for mislighold er vurdert. Det er følgelig hverken kontraktslengde på eksponeringen eller den normale 12-måneders PDen som vises i tallene. Det er en akkumulering av månedlig misligholdssannsynlighet, som i tillegg med kredittkort er meget lav for kvalitetskunder uten aktivering av kortet. En høyere trigger-terskel er nødvendig for å indikere en signifikant økning i kredittrisiko når livstids-PD er meget lav. Hvert produkt har egne terskelnivåer. En økning på mer enn null prosent indikerer at enhver økning ut over livstids-PD ved innregning er å betrakte som en signifikant økning i kredittrisiko.

	Opprinnelig PD	Nedbetalingslån	Opprinnelig PD	Kredittkortlån
<b>Norge</b>	<=5%	700 %	<=2%	900 %
	>5%, 10%]	30 %	>2%	40 %
	>10%	20 %		
<b>Sverige</b>	<=10%	40 %	<=2%	900 %
	>10%, 20%]	30 %	>2%, 5%]	40 %
	>20%	20 %	>5%	0 %
<b>Danmark</b>	<=20%	300 %	<=50%	80 %
	>20%, 40%]	100 %	>50%	0 %
	>40%	20 %		
<b>Finland</b>	<=9%	900 %	<=30%	200 %
	>9%, 21%]	350 %	>30%	30 %
	>21%	50 %		

### Økonomiske variabler benyttet til å måle antatte kreditttap

NFH konsernet har valgt å publisere tre av de viktigste modell-variablene per land. Modellene kjører tre scenarier, forventet, optimistisk øvre og pessimistisk nedre for forventet kreditttap. Modellen er basert på en NIGEM-modell utviklet i UK ved The Institute of Economic and Social Research. Følgende vektor er brukt på tvers av alle porteføljer per 31.12.2019: 40% - 30% - 30% for forventet, optimistisk og pessimistisk scenario for forventet kreditttap.

	Forventet scenario		Optimistisk scenario		Pessimistisk scenario	
	12 måneder	5 år	12 måneder	5 år	12 måneder	5 år
<b>Norge</b>						
3-måneders interbank rente	2.00 %	2.92 %	1.75 %	2.67 %	2.68 %	3.57 %
Timelønn i NOK	451	514	456	536	449	502
Real rente	-0.59 %	-0.22 %	-0.99 %	-0.62 %	0.31 %	0.64 %
<b>Sverige</b>						
3-måneders interbank rente	0.30 %	2.28 %	-0.20 %	0.99 %	0.98 %	4.08 %
Konsum i millioner kroner per måned	182 864	198 932	184 107	201 966	180 247	192 690
Nivå arbeidsledighet i tusen	376	376	333	339	413	413
<b>Danmark</b>						
3-måneders interbank rente	0.75 %	2.91 %	1.36 %	3.26 %	0.13 %	2.59 %
Konsum i millioner kroner per måned	81 753	88 301	84 132	94 747	79 394	82 807
Arbeidsledighet prosent	5.23 %	5.19 %	4.13 %	4.96 %	6.38 %	5.44 %
<b>Finland</b>						
3-måneders interbank rente	-0.28 %	1.08 %	0.43 %	1.25 %	-0.41 %	0.65 %
Konsum i millioner kroner per måned	9 409	9 944	9 574	10 384	9 248	9 535
Arbeidsledighet prosent	6.62 %	6.21 %	4.93 %	5.64 %	8.61 %	6.77 %

### Makro scenario sensitivitet på ECL

	Endelig ECL	Forventet scenario	Optimistisk scenario	Pessimistisk scenario
<b>Norge</b>				
Kredittkort	354 140	351 745	351 609	351 873
Nedbetalingslån	938 210	931 056	929 857	932 248
<b>Sverige</b>				
Kredittkort	191 566	191 315	191 285	191 345
Nedbetalingslån	646 980	646 613	646 196	646 943
<b>Danmark</b>				
Kredittkort	115 174	113 930	113 663	114 194
Nedbetalingslån	608 822	605 359	604 235	606 479
<b>Finland</b>				
Kredittkort	91 249	91 239	91 081	91 451
Nedbetalingslån	649 269	649 251	649 587	649 025

Den endelige ECL-beregningen er en macro-vektet ECL basert på 40 % - 30 % - 30 % vekt fra henholdsvis forventet, optimistisk øvre og pessimistisk nedre scenario. Utfallet kan være tett opp mot det forventede-scenariet om de to øvrige scenariene varierer med relativt lik størrelse. Om et scenario har en høyere varians vil det endelige ECL-tallet tendere i den retningen.



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

2019	Beløp i tusen kroner				Tapsavsetninger			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedbetalingslån Norge	7 999 722	2 063 588	2 573 790	12 637 099	80 380	103 819	754 011	11 698 899
Kredittkortlån Norge	5 824 972	862 289	812 344	7 499 606	37 765	53 238	263 137	7 145 466
Nedbetalingslån Sverige	2 185 929	1 082 078	1 354 141	4 622 148	55 479	62 960	528 540	3 975 168
Kredittkortlån Sverige	2 149 014	506 081	363 405	3 018 501	9 750	29 111	152 705	2 826 935
Nedbetalingslån Danmark	3 266 952	243 881	944 127	4 454 960	47 840	36 935	524 047	3 846 139
Kredittkortlån Danmark	729 045	55 505	209 370	993 920	13 921	9 341	91 912	878 746
Nedbetalingslån Finland	6 113 516	1 207 147	1 217 531	8 538 194	109 419	159 519	380 331	7 888 925
Kredittkortlån Finland	1 715 782	513 680	162 021	2 391 482	10 502	31 243	49 504	2 300 234
<b>Sum</b>	<b>29 984 932</b>	<b>6 534 249</b>	<b>7 636 728</b>	<b>44 155 910</b>	<b>365 055</b>	<b>486 167</b>	<b>2 744 186</b>	<b>40 560 502</b>
<b>Tapsavsetninger i prosent per trinn</b>					<b>1.22 %</b>	<b>7.44 %</b>	<b>35.93 %</b>	

2018	Beløp i tusen kroner				Tapsavsetninger			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedbetalingslån Norge	9 514 473	1 393 015	1 679 254	12 586 743	43 926	33 764	495 005	12 014 048
Kredittkortlån Norge	5 539 885	578 421	546 689	6 664 995	7 902	5 378	153 267	6 498 449
Nedbetalingslån Sverige	1 762 810	1 897 750	814 962	4 475 521	39 624	88 305	231 058	4 116 534
Kredittkortlån Sverige	2 050 510	409 908	207 241	2 667 660	10 348	37 187	76 059	2 544 065
Nedbetalingslån Danmark	3 022 112	194 614	542 704	3 759 430	55 607	33 292	309 990	3 360 540
Kredittkortlån Danmark	590 512	52 360	195 408	838 279	12 350	12 502	91 687	721 740
Nedbetalingslån Finland	5 656 943	1 137 260	204 891	6 999 094	52 301	84 806	49 766	6 812 221
Kredittkortlån Finland	1 258 407	506 254	13 229	1 777 889	13 322	30 702	3 844	1 730 021
<b>Sum</b>	<b>29 395 652</b>	<b>6 169 582</b>	<b>4 204 377</b>	<b>39 769 611</b>	<b>235 381</b>	<b>325 937</b>	<b>1 410 676</b>	<b>37 797 618</b>
<b>Tapsavsetninger i prosent per trinn</b>					<b>0.80 %</b>	<b>5.28 %</b>	<b>33.55 %</b>	

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetoden beskrevet i note 4.

Migrasjon ut av et trinn er regnet på inngående balansedag 1. januar 2019, mens migrasjon inn i et trinn er regnet på utgående balansedag 31. desember 2019.

### Totalt utlån

#### Tapsavsetninger

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Tapsavsetninger pr. 1.1.19</b>	<b>235 381</b>	<b>325 937</b>	<b>1 410 676</b>	<b>1 971 993</b>
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-71 095	255 413	-	184 318
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-42 515	-	567 392	524 877
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	26 579	-76 797	-	-50 218
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-181 722	569 379	387 657
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	10 886	-75 777	-64 891
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	908	-	-24 677	-23 769
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	114 107	82 182	96 178	292 466
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-59 646	-41 706	-78 482	-179 835
Modifisering av kontraktuelle kontantstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	161 336	111 975	533 888	807 199
Charge-off	-	-	-254 390	-254 390
<b>Tapsavsetninger pr. 31.12.19</b>	<b>365 055</b>	<b>486 167</b>	<b>2 744 186</b>	<b>3 595 408</b>

#### Brutto utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Brutto utlån til kunder pr. 1.1.19</b>	<b>29 395 652</b>	<b>6 169 582</b>	<b>4 204 377</b>	<b>39 769 611</b>
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-3 180 507	3 433 778	-	253 271
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-1 502 462	-	1 752 771	250 309
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1 503 892	-1 704 531	-	-200 639
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1 578 807	1 770 127	191 319
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	148 204	-238 159	-89 955
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	43 484	-	-85 458	-41 975
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6 784 682	983 291	259 297	8 027 269
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-3 787 160	-747 003	-255 738	-4 789 901
Modifisering av kontraktuelle kontantstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	727 352	-170 264	892 439	1 449 527
Charge-off	-	-	-662 927	-662 927
<b>Brutto utlån til kunder pr. 31.12.19</b>	<b>29 984 932</b>	<b>6 534 249</b>	<b>7 636 728</b>	<b>44 155 910</b>



## Nedbetalingslån total

### Tapsavsetninger

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Tapsavsetninger pr. 1.1.19</b>	191 427	239 920	1 086 542	1 517 890
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-52 405	189 444	-	137 039
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-35 786	-	466 484	430 697
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	22 941	-51 038	-	-28 097
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-154 821	456 322	301 501
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	9 328	-57 345	-48 017
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	853	-	-18 140	-17 287
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	91 683	58 284	80 125	230 091
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-55 351	-37 208	-60 125	-152 685
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	129 756	109 324	406 740	645 820
Charge-off	-	-	-173 674	-173 674
<b>Tapsavsetninger pr. 31.12.19</b>	<b>293 117</b>	<b>363 233</b>	<b>2 186 929</b>	<b>2 843 280</b>

### Brutto utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Brutto utlån til kunder pr. 1.1.19</b>	19 956 269	4 613 244	3 251 721	27 821 234
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-2 322 931	2 320 080	-	-2 851
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-1 249 303	-	1 418 332	169 028
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	997 504	-1 058 116	-	-60 611
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1 271 868	1 418 240	146 372
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	131 426	-182 825	-51 399
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	39 045	-	-62 410	-23 365
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	5 537 090	665 313	218 029	6 420 432
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-3 516 914	-669 592	-194 032	-4 380 538
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	125 359	-133 793	680 895	672 461
Charge-off	-	-	-458 362	-458 362
<b>Brutto utlån til kunder pr. 31.12.19</b>	<b>19 566 119</b>	<b>4 596 694</b>	<b>6 089 588</b>	<b>30 252 401</b>

## Kredittkortlån total

### Tapsavsetninger

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Tapsavsetninger pr. 1.1.19</b>	43 953	86 016	324 134	454 103
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-18 690	65 969	-	47 280
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-6 729	-	100 908	94 180
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	3 638	-25 759	-	-22 122
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-26 901	113 057	86 156
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	1 558	-18 432	-16 874
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	56	-	-6 537	-6 481
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	22 424	23 898	16 053	62 375
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-4 295	-4 498	-18 357	-27 150
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	31 580	2 651	127 148	161 379
Charge-off	-	-	-80 717	-80 717
<b>Tapsavsetninger pr. 31.12.19</b>	<b>71 938</b>	<b>122 933</b>	<b>557 257</b>	<b>752 128</b>

### Brutto utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Brutto utlån til kunder pr. 1.1.19</b>	9 439 383	1 556 338	952 656	11 948 378
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-857 576	1 113 698	-	256 123
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-253 158	-	334 439	81 281
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	506 387	-646 415	-	-140 028
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-306 939	351 887	44 948
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	16 778	-55 334	-38 557
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	4 439	-	-23 049	-18 610
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 247 591	317 978	41 268	1 606 837
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-270 246	-77 411	-61 706	-409 363
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	601 993	-36 471	211 544	777 066
Charge-off	-	-	-204 565	-204 565
<b>Brutto utlån til kunder pr. 31.12.19</b>	<b>10 418 813</b>	<b>1 937 555</b>	<b>1 547 140</b>	<b>13 903 509</b>

**Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier**

NFH konsernet har ingen garantier pr. 31. desember 2019.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Konstaterte tap i perioden (write-off)	46 813	33 426
Konstaterte tap i perioden (charge-off*)	436 891	-
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 3)	922 091	1 121 528
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 2)	99 639	89 805
Nedskrivninger - forventet kredittap over 12 måneder (trinn 1)	121 926	28 057
Justeringer for solgte porteføljer	-	42 918
<b>Myndighetsutlegg i forbindelse med solgte porteføljer</b>	-	8 456
<b>Nedskrivninger på utlån</b>	<b>1 627 359</b>	<b>1 324 189</b>

\*Charge-off innebærer at hele lånet nedskrives og fjernes fra brutto utlån samtidig som kravet mot kunden opprettholdes.

**Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
<b>Østlandet</b>	<b>10 480 804</b>	<b>10 021 391</b>
Vestlandet	4 975 175	4 875 296
Nord-Norge	2 010 017	2 021 530
Trøndelag	1 455 798	1 424 490
Sørlandet	843 243	841 986
Ikke klassifisert	371 666	67 045
<b>Sum Norge</b>	<b>20 136 705</b>	<b>19 251 738</b>
<b>Svealand</b>	<b>3 627 702</b>	<b>3 421 680</b>
Götaland	3 192 125	3 036 875
Norrland	700 422	684 498
Ikke klassifisert	120 400	128
<b>Sum Sverige</b>	<b>7 640 648</b>	<b>7 143 181</b>
<b>Hovedstaden</b>	<b>1 957 314</b>	<b>1 605 798</b>
Sjælland	1 111 651	977 184
Syddanmark	1 006 011	886 112
Midtjylland	887 574	771 329
Nordjylland	409 228	352 618
Ikke klassifisert	77 103	4 668
<b>Sum Danmark</b>	<b>5 448 880</b>	<b>4 597 709</b>
<b>Södra Finland</b>	<b>7 510 873</b>	<b>6 052 070</b>
Mellersta Finland	1 274 001	1 012 353
Västra Finland	1 215 607	969 723
Norra Finland	457 719	376 078
Östra Finland	384 845	317 698
Ikke klassifisert	86 632	49 061
<b>Sum Finland</b>	<b>10 929 676</b>	<b>8 776 983</b>
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>44 155 910</b>	<b>39 769 611</b>



## Note 8. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	12 måneders misligholds- sannsynlighet	Brutto utlån		Ubenyttede trekkrettigheter	
		2019	2018	2019	2018
A	0 – 1 %	6 851 773	6 508 855	42 938 545	38 031 582
B	1 – 3 %	10 371 775	14 550 011	1 955 651	2 095 667
C	3 – 5 %	4 405 790	4 355 243	253 409	327 242
D	5 – 9 %	4 066 599	3 024 680	261 556	192 421
E	9 – 15 %	3 615 128	2 083 212	163 107	91 990
F	15 – 20 %	1 373 658	731 222	16 446	18 571
G	20 – 30 %	1 495 696	1 199 003	14 185	14 875
H	30 – 40 %	614 004	444 297	2 039	22 675
I	40 – 55 %	422 106	480 509	1 205	4 995
J	55 – 100%	355 278	374 058	223	2 015
Engasjement er til behandling hos inkassoselskap, men mindre enn 90 dager etter betalingsplan		909 344	751 439	-	-
Kunde er åjour, men har minst ett annet produkt som er mer enn 90 dager bak betalingsplan		1 447 684	473 418	-	-
I varsel, men mindre enn 90 dager bak betalingsplan		565 289	547 856	-	-
Engasjement er mer enn 90 dager bak betalingsplan		7 549 800	3 913 077	-	-
Engasjement som er nedskrevet		111 319	331 990	-	-
Sum klassifisert		44 155 245	39 768 870	45 606 367	40 802 033
Ikke klassifisert		665	742	-	-
<b>Sum</b>		<b>44 155 910</b>	<b>39 769 611</b>	<b>45 606 367</b>	<b>40 802 033</b>

### Presterende trinn 3<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Som beskrevet på [banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations](http://banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations).

1 851 658    1 108 303

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

## Note 9. Risikostyring

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

Konsernet har etablert et styregodkjent risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige risikoer med tilhørende risikoappellitt, 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 konsernets bufferkapital og risikobærende evne.

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

## Note 10. Kredittisiko

Kredittisiko 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.

Kredittisiko i utlånsporteføljen er konsernets største risiko. Risikoen styres løpende i henhold til konsernets styrefastsatte risikostyringsrammeverk med tilhørende kredittpolicy, rutiner og retningslinjer for kredittgivning, samt ulike rapporterings- og oppfølgingskrav.

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 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 tilslaget er tilstede.

Konsernets portefølje av rentebærende papirer innebærer også kredittisiko, men følges opp gjennom konsernets policy for markedsrisiko.



## Note 11. Likvidetsrisiko

Likvidetsrisiko utgjør risikoen for at konsernet ikke er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling. Likvidetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet, da en stor andel av konsernets aktiva består av lett omsettelige verdipapirer. Aktivsiden er finansiert med kjerneinnskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. Konsernet styrer likvidetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditets- og forfallsoversikter.

Likviditetsreserven (LCR) er definert som foretakets likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stresssituasjon. Pr. 31.12.2019 var likviditetsreserven på totalnivå for konsernet på 450 %. Konsernet har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner, samt euro. Pr. 31.12.2019 var LCR på 321 % i norske kroner, 396 % i svenske kroner, 649 % i danske kroner og 167 % i euro. Lovkravet for likviditetsreserve pr. 31.12.2019 på totalnivå og for signifikante valutaer er på 100 %, foruten for norske kroner der kravet er 50 %.

### Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	2019						Sum
	Uten løpetid	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
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>40 121 048</b>	<b>224 805</b>	<b>167 897</b>	<b>1 434 601</b>	<b>7 226 116</b>	<b>-</b>	<b>49 174 467</b>
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
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>15 688 466</b>	<b>888 292</b>	<b>3 869 931</b>	<b>8 217 681</b>	<b>7 401 649</b>	<b>22 004 687</b>	<b>58 070 705</b>

Beløp i tusen kroner	2018						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Ansvarlig lån	-	-	-	-	969 445	-	969 445
Innskudd fra og gjeld til kunder	39 091 791	-	-	-	-	-	39 091 791
Verdipapirgjeld	-	-	-	347 672	1 715 692	-	2 063 364
Finansielle derivater	-	40 477	55 387	24 634	-	-	120 497
Ikke rentebærende gjeld	-	12 208	173 931	638 135	-	-	824 274
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>39 091 791</b>	<b>52 685</b>	<b>229 318</b>	<b>1 010 440</b>	<b>2 685 138</b>	<b>-</b>	<b>43 069 372</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67 959	-	-	-	-	-	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 702 308	-	-	-	-	-	1 702 308
Netto utlån til og fordringer på kunder	11 370 785	23 505	9 149	125 600	4 181 292	22 087 287	37 797 618
Obligasjoner og sertifikater	-	764 312	2 664 010	3 498 238	3 676 038	-	10 602 597
Finansielle derivater	-	10 610	305	1 858	-	-	12 773
Eiendeler uten restløpetid	252 490	-	-	-	-	-	252 490
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>13 393 542</b>	<b>798 426</b>	<b>2 673 463</b>	<b>3 625 697</b>	<b>7 857 330</b>	<b>22 087 287</b>	<b>50 435 746</b>

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. Konsernets styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen.

Konsernets 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.

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 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 styre og ledelse.

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

Beløp i tusen kroner	Renterisiko, 1 % endring	
	2019	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-1	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-43	-35
Utlån til kunder	-34 812	-32 441
Sertifikater og obligasjoner	-27 864	-18 155
Finansielle derivater	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-62 721</b>	<b>-50 632</b>
Innskudd fra kunder	49 736	48 464
Verdipapirgjeld	9 564	1 877
Finansielle derivater	-	-
Ansvarlig lånekapital	500	778
<b>Sum gjeld</b>	<b>59 800</b>	<b>51 118</b>
Evigvarende fondsobligasjon	825	590
<b>Sum egenkapital</b>	<b>825</b>	<b>590</b>
<b>Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt*</b>	<b>-2 096</b>	<b>1 077</b>

\* 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 konsernet vil tape på en renteoppgang, er det ikke likegyldig hvordan renteoppgangen skjer. Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, dvs. risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle konsernets netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Rentekurverisikoen	2019	2018
0 - 1 mnd.	-680	-728
1 - 3 mnd.	14 638	12 824
3 - 6 mnd.	-6 191	-4 683
6 - 12 mnd.	-9 356	-4 907
1-3 år	-508	-1 430
3-5 år	-	-
> 5 år	-	-
<b>Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt</b>	<b>-2 096</b>	<b>1 077</b>



## Note 13. Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

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. I henhold til konsernets interne rammer kan nettoposisjoner i enkeltvalutaer og totalt utgjøre opptil 2 % av ansvarlig kapital.

Tabellen angir netto valutaeksponering medregnet finansielle derivater pr 31.12., samt resultatteffekt ved 3 prosent netto kursendring (etter skatt).

*Beløp i tusen kroner*

Valuta	2019	2018
SEK	-37 388	-40 276
DKK	109 888	7 592
EUR	-114 547	48 997
<b>Sum</b>	<b>-42 047</b>	<b>16 312</b>

Resultateffekt etter skatt ved 3 prosent endring i valutakurs	-946	367
---	------	-----

## 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 konsernets 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 konsernets lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp.

I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoeer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreducerende tiltak ved behov. Det foretas løpende rapportering av operasjonelle tapshendelser 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 bankens risikorapportering til styre og ledelse. Internrevisjonen foretar i tillegg uavhengige gjennomganger og tester av bankens sikkerhet på området.



## Note 15. Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Renter av utlån til sentralbanker	781	389
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	7 403	3 920
Renter og lignende inntekter av forbrukslån	4 114 730	3 847 441
Renter og lignende av kredittkort	1 624 932	1 351 451
Renter og lignende av salgsfinansiering	650	2 072
<b>Renteinntekter, amortisert kost</b>	<b>5 748 496</b>	<b>5 205 273</b>
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	155 937	100 717
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6 343	3 586
<b>Renteinntekter, andre renteinntekter</b>	<b>162 279</b>	<b>104 303</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>5 910 775</b>	<b>5 309 576</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	1 434
Renter på innskudd fra kunder	478 037	523 598
Renter på utstedte verdipapirer	70 531	30 404
Renter på ansvarlig lånekapital	34 665	24 134
Andre rentekostnader og lignende kostnader	66 857	27 122
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>650 090</b>	<b>606 692</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5 260 685</b>	<b>4 702 884</b>

## Note 16. Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Betalingsformidling	416 056	345 095
Forsikringstjenester	70 440	64 858
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	53 947	53 598
<b>Provisjonsinntekter m.v.</b>	<b>540 443</b>	<b>463 551</b>
Betalingsformidling	160 458	147 595
Forsikringstjenester	67 516	55 689
Andre gebyrer og provisjonskostnader	22 729	27 170
<b>Provisjonskostnader m.v.</b>	<b>250 703</b>	<b>230 454</b>

## Note 17. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-74 558	-51 315
Netto gevinster på valutaswaper	143 008	41 273
Netto valutakurseffekter	-49 509	19 534
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	13 112	3 326
<b>Netto gevinster på finansielle instrumenter</b>	<b>32 053</b>	<b>12 818</b>

## Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

### Spesifikasjon av personalkostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Lønn	79 903	69 548
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 666	13 031
Pensjonspremie	4 374	2 885
Andre personalkostnader	2 350	2 264
<b>Sum</b>	<b>102 293</b>	<b>87 728</b>

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

### Antall ansatte pr. 31. desember 2019, lønn og honorarer

Konsernet har pr. 31. desember 2019, 87 medarbeidere, tilsvarende 85,5 årsverk.

### Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019				Sum
	Lønn	Bonus	Pensjonspremie	Øvrig godtgjørelse	
<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse</b>					
Tine Wollebekk	3 468	1 488	123	253	5 332
Pål Svenkerud	2 365	1 018	123	208	3 713
Fredrik Mundal	1 698	724	123	126	2 671
Tore Andresen	2 187	926	123	173	3 409
Merete Gillund	2 143	769	123	172	3 208
Peer Timo Andersen-Ulven	1 886	356	123	146	2 510
<b>Sum</b>	<b>13 746</b>	<b>5 280</b>	<b>738</b>	<b>1 078</b>	<b>20 843</b>



Beløp i tusen kroner	2018				Sum
	Lønn	Bonus	Pensjons- premie	Øvrig godtgjørelse	
<b>Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse</b>					
Tine Wollebekk	3 263	1 274	72	253	4 863
Pål Svenkerud	2 377	894	72	203	3 545
Fredrik Mundal	1 630	725	72	126	2 553
Tore Andresen	2 098	813	72	165	3 149
Merete Gillund	1 984	876	72	158	3 091
Peer Timo Andersen-Ulven	1 800	-	72	149	2 021
Nils Sælen	692	-	23	55	770
Tore Widding	271	-	-	-	271
<b>Sum</b>	<b>14 116</b>	<b>4 582</b>	<b>458</b>	<b>1 108</b>	<b>20 263</b>

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

### Bonus

Bank Norwegian har et bonusprogram som omfatter alle fast ansatte etter nærmere retningslinjer. Opptjeningen baseres på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning. Bonusutbetalingen som fordeles på de ansatte er begrenset oppad til 2,25 % av resultat etter skatt. Bonusbeløpet skal dekke arbeidsgiveravgift og finanskatt.

Bonus til ledende ansatte er opptjent i henhold til Finanstilsynets rundskriv 11/2011, Godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.. Ledende ansatte får hele bonusen utbetalt i aksjer i Norwegian Finans Holding ASA med disposisjonsrett tre år etter tildelingstidspunktet. Øvrige ansatte får utbetalt bonusen i kontanter. Utformingen av bonusprogrammet gjelder i perioden 2016 til 2018.

Avsetning for bonus for 2019, inkludert arbeidsgiveravgift og finanskatt, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2020, utgjør 17,4 millioner kroner. Nytt bonusprogram gjelder fra og med regnskapsåret 2019 der fastsatte måltall vurderes årlig, basert på risikjustert egenkapitalavkastning beregnet utfra årsresultat etter skatt.

### Utbetalt honorar til styret

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Bjørn Østbø	600	-
John Høsteland	625	250
Bjørn H. Kise	50	500
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	325	250
Christine Rødsæther	325	175
Gunn Isabel Westerlund Ingemundsen	250	-
Lars Ola Kjos	325	250
Rolv-Erik Spilling	300	-
Ninett R. Olsen	15	50
Anders Gullestad	50	-
Brede Huser	-	225
Frode Foss	-	125
<b>Sum</b>	<b>2 865</b>	<b>1 825</b>

### Utbetalt honorar til valgkomité

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Knut Gillesen	100	50
Alf Nielsen	20	50
Gunnar Martinsen	10	10
Beret Sundet	10	-
<b>Sum</b>	<b>140</b>	<b>110</b>

### Honorar til revisor

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

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Lovpålagt revisjon	407	1 145
Andre attestasjonstjenester	602	549
Andre tjenester utenfor revisjon	614	362
<b>Sum</b>	<b>1 623</b>	<b>2 056</b>

### 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 glitt 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. Pr. 31. desember 2019 var 87 ansatte inkludert i pensjonsordningen.



## Note 19. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Salg og markedsføring	879 117	837 929
IT drift	88 871	75 579
Honorar eksterne tjenester	70 677	76 640
Andre administrasjonskostnader	56 419	45 762
<b>Sum</b>	<b>1 095 085</b>	<b>1 035 911</b>

## Note 20. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Kredittopplysninger	38 864	35 483
Revisor	1 871	1 725
Leie av lokaler	70	2 304
Forsikring	582	481
Maskin, inventar og transportmidler	440	762
Andre driftskostnader	17 761	11 774
<b>Sum</b>	<b>59 588</b>	<b>52 528</b>

## Note 21. Resultat per aksje

### Resultat per aksje

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Antall aksjer per 1.1	186 752	186 689
Tilbakjøp av aksjer	-2 133	-
Allokering av aksjer	2 000	-
Allokering av bonusaksjer	76	63
Antall aksjer per 31.12	186 695	186 752
Gjennomsnittlig antall aksjer	186 695	186 752
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 981 051</b>	<b>1 807 073</b>
Resultat per aksje basert på antall per 31.12	10.61	9.68
Resultat per aksje basert på gjennomsnittlig antall aksjer	10.61	9.68

Beregningen av resultat per aksje hensyntar ikke andre endringer i egenkapital utover resultat etter skatt.

## Note 22. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2 162 665	1 770 267
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker</b>	<b>2 162 665</b>	<b>1 770 267</b>

### Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
NOK	507 478	821 677
SEK	584 694	353 606
DKK	940 096	184 808
EUR	130 397	410 177
<b>Sum</b>	<b>2 162 665</b>	<b>1 770 267</b>

Gjennomsnittlig rente	0.48 %	0.25 %
-----------------------	--------	--------

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>	2019		
	Virkelig verdi	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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>14 772 222</b>	<b>42 723 167</b>	<b>57 495 389</b>
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
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>29 621</b>	<b>47 531 670</b>	<b>47 561 291</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		
	Virkelig verdi	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	67 959	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	1 702 308	1 702 308
Utlån til kunder	-	37 797 618	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	10 602 597	-	10 602 597
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	36 691	-	36 691
Finansielle derivater	12 773	-	12 773
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>10 652 062</b>	<b>39 567 885</b>	<b>50 219 947</b>
Innskudd fra kunder	-	39 091 791	39 091 791
Verdipapirgjeld	-	2 018 724	2 018 724
Finansielle derivater	120 497	-	120 497
Ansvarlig lånekapital	-	836 205	836 205
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>120 497</b>	<b>41 946 721</b>	<b>42 067 218</b>



## 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	2019			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	14 650 988	-	14 650 988
Finansielle derivater	-	76 371	-	76 371
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	-	44 863	44 863
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>14 727 360</b>	<b>44 863</b>	<b>14 772 222</b>
Finansielle derivater	-	29 621	-	29 621
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>29 621</b>	<b>-</b>	<b>29 621</b>

Beløp i tusen kroner	2018			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	10 602 597	-	10 602 597
Finansielle derivater	-	12 773	-	12 773
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	36 691	36 691
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>10 615 371</b>	<b>36 691</b>	<b>10 652 062</b>
Finansielle derivater	-	120 497	-	120 497
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>120 497</b>	<b>-</b>	<b>120 497</b>

#### Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	2019			Sum
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.18	36 691	-		36 691
Utbetaling Visa Inc.	-5 255	-		-5 255
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter</b>	<b>13 427</b>	<b>-</b>		<b>13 427</b>
<b>Verdi 31.12.19</b>	<b>44 863</b>	<b>-</b>		<b>44 863</b>

Beløp i tusen kroner	2018			Sum
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.17	443	32 922		33 365
Reklassifisering IFRS 9	32 922	-32 922		-
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter</b>	<b>3 326</b>	<b>-</b>		<b>3 326</b>
<b>Verdi 31.12.18</b>	<b>36 691</b>	<b>-</b>		<b>36 691</b>

#### 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 44,9 millioner kroner pr. 31. desember 2019, 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 avtalte kontantstrømmer, med justering for eventuelle nedskrivninger. Amortisert kost vil ikke alltid gi verdier som samsvarer med markedets vurdering av de samme instrumentene. Dette kan blant annet skyldes ulik oppfatning av markedsforhold, risiko og avkastningskrav.

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

### *Utlån til kunder*

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende 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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019		2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Verdipapirgjeld	6 537 863	6 605 850	2 018 724	2 130 289
Ansvarlig lånekapital	822 688	824 476	836 205	896 129
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>7 360 551</b>	<b>7 430 326</b>	<b>2 854 930</b>	<b>3 026 418</b>

### 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.

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirgjeld	-	2 018 724	-	2 018 724
Ansvarlig lånekapital	-	836 205	-	836 205
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>2 854 930</b>	<b>-</b>	<b>2 854 930</b>



## Note 26. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Verdipapirgjeld	6 537 863	2 018 724
Ansvarlig lånekapital	822 688	836 205
<b>Total verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital</b>	<b>7 360 551</b>	<b>2 854 930</b>

ISIN	Nominell utestående verdi	Valuta	Rente	Referanse-rente + margin	Forfall*	Verdi
<b>Verdipapirgjeld</b>						
NO0010790850	130 000	NOK	Flytende	NIBOR + 75bp	07.04.2020	130 306
NO0010810534	356 000	SEK	Flytende	STIBOR + 108bp	20.11.2020	336 182
NO0010811110	285 000	NOK	Flytende	NIBOR + 108bp	24.11.2020	285 750
NO0010837206	335 000	SEK	Flytende	STIBOR + 120bp	22.02.2021	316 415
NO0010848583	192 000	SEK	Flytende	STIBOR + 140bp	29.09.2021	178 736
NO0010848591	1 000 000	NOK	Flytende	NIBOR + 150bp	29.03.2022	999 657
NO0010863582	400 000	SEK	Flytende	STIBOR + 140bp	16.09.2022	377 551
NO0010863574	400 000	NOK	Flytende	NIBOR + 140bp	16.09.2022	400 270
NO0010871148	800 000	NOK	Flytende	NIBOR + 195bp	12.12.2022	800 822
NO0010871130	1 000 000	SEK	Flytende	STIBOR + 190bp	12.12.2022	944 249
NO0010871155	1 200 000	NOK	Flytende	NIBOR + 215bp	12.12.2023	1 201 350
NO0010871296	600 000	SEK	Flytende	STIBOR + 200bp	12.12.2023	566 575
<b>Sum Verdipapirgjeld</b>	<b>6 698 000</b>					<b>6 537 863</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>						
NO0010774326	100 000	NOK	Flytende	NIBOR + 300bp	21.09.2021	99 958
NO0010797988	200 000	NOK	Flytende	NIBOR + 375bp	16.06.2022	199 907
NO0010833130	550 000	SEK	Flytende	STIBOR + 375bp	02.10.2023	522 823
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>850 000</b>					<b>822 688</b>
<b>Sum</b>	<b>7 548 000</b>					<b>7 360 551</b>

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

Kontantstrøm fra finansiering	Balanse 31.12.18	Opptak ny gjeld	Innfrielse gjeld	Rentekostnad 2019	Renter betalt 2019	Amortisering	Balanse 31.12.19
Beløp i tusen kroner							
Verdipapirgjeld	2 018 724	5 834 015	-1 281 602	70 531	-61 409	-42 396	6 537 863
Ansvarlig lånekapital	836 205	-	-	34 525	-29 195	-18 848	822 688



## Note 27. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Grunnlag for skattefordel/utsatt skatt i balansen	15 285	-140 718
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	3 821	-35 179
Utsatt skatt effekt av IFRS 9 implementering som kommer til beskatning i 2019	-	18 189
<b>Utsatt skattefordel/skatt i regnskapet</b>	<b>3 821</b>	<b>-16 990</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	2 630 459	2 393 431
Permanente forskjeller	14 465	-45 294
Grunnlag for årets skattekostnad	2 644 924	2 348 137
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-156 002	84 416
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	1 651	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	2 490 572	2 432 553
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Avgitt konsernbidrag	-	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>2 490 572</b>	<b>2 432 553</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	625 745	608 138
For mye/lite avsatt skatt i fjor	5 323	-5 054
Sum betalbar skatt	631 068	603 085
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	-	1 390
Endring i utsatt skatt / skattefordel	18 340	-23 070
<b>Skattekostnad</b>	<b>649 408</b>	<b>581 405</b>
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 637 014	2 348 137
Beregnet skatt 25 %	659 254	598 358
Skattekostnad i resultatregnskapet	650 228	592 930
<b>Differanse</b>	<b>-9 025</b>	<b>-5 428</b>
Differansen består av følgende:		
25 % av permanente forskjeller	-2 399	-11 324
Renter ført direkte over egenkapitalen	11 424	9 525
For mye, for lite avsatt i fjor	-	-5 054
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	-	1 424
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>9 025</b>	<b>-5 428</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	625 745	603 085
Skattevirkning av føring mot egenkapitalen	-	-
<b>Betalbar skatt</b>	<b>625 745</b>	<b>603 085</b>



## Note 28. Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT /		Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Leieavtaler	Sum
	Software	IP-rettigheter				
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	99 964	-	17 337	106 556	-	223 857
Tilgang	16 381	374 740	-	42 764	9 787	443 672
Avgang	-8 421	-	-	-36 849	-	-45 270
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.19</b>	<b>107 923</b>	<b>374 740</b>	<b>17 337</b>	<b>112 471</b>	<b>9 787</b>	<b>622 258</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.19	58 071	-	-	50 085	3 262	111 418
<b>Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.19	58 071	-	-	50 085	3 262	111 418
<b>Balansført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>49 852</b>	<b>374 740</b>	<b>17 337</b>	<b>62 386</b>	<b>6 524</b>	<b>510 840</b>
Periodens avskrivninger	20 432	-	-	42 809	3 262	66 503
Periodens nedskrivninger	646	-	-	-	-	646
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	Ikke	Ikke	3 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	avskrivbar	avskrivbar	Lineær	Lineær	

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT /		Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Leieavtaler	Sum
	Software	IP-rettigheter				
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.17	108 359	-	17 337	80 159	-	205 855
Tilgang	15 861	-	-	51 992	-	67 853
Avgang	-24 256	-	-	-25 596	-	-49 852
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.18</b>	<b>99 964</b>	<b>-</b>	<b>17 337</b>	<b>106 556</b>	<b>-</b>	<b>223 857</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.18	46 061	-	-	44 125	-	90 186
<b>Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.18	46 061	-	-	44 125	-	90 186
<b>Balansført verdi pr. 31.12.18</b>	<b>53 903</b>	<b>-</b>	<b>17 337</b>	<b>62 431</b>	<b>-</b>	<b>133 671</b>
Periodens avskrivninger	19 605	-	-	38 770	-	58 374
Periodens nedskrivninger	-	-	-	1 231	-	1 231
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
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.



## Note 29. Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/innredning	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	-	1 859	1 874	3 733
Tilgang	-	-	643	643
Avgang	-	-1	-	-1
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.19</b>	-	<b>1 858</b>	<b>2 517</b>	<b>4 375</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.19	-	1 857	1 698	3 555
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.19	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.19	-	1 857	1 698	3 555
<b>Balansført verdi pr. 31.12.19</b>	-	<b>1</b>	<b>818</b>	<b>819</b>
Periodens avskrivninger	-	2	542	544
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/innredning	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	-	1 859	1 762	3 621
Tilgang	-	-	112	112
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.18</b>	-	<b>1 859</b>	<b>1 874</b>	<b>3 733</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.18	-	1 858	1 156	3 014
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.18	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.18	-	1 858	1 156	3 014
<b>Balansført verdi pr. 31.12.18</b>	-	<b>1</b>	<b>718</b>	<b>719</b>
Periodens avskrivninger	-	24	369	393
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

## Note 30. Leieavtaler

Banken har signert en leieavtale for Snarøyveien 36, Fornebu. Avtalen utløper 31. oktober 2021, med mulighet for to års forlengelse. Årlig leie utgjør NOK 2,5 millioner.

### IFRS 16 leiekontrakter

Banken leier kontorene på Fornebu, datalinjer og mindre inventar som kaffemaskiner og printere under ikke kansellerbare leiekontrakter innen to til åtte år. Bankens lånerente er beregnet til 2,76 %. Disse leiekontraktene har ulike betingelser og muligheter for fornyelse.

### Ikke kansellerbare leiekontrakter

	2019	2018
Forpliktelser for minimum leiekostnader i forbindelse med ikke kansellerbare leiekontrakter er som følger:		
I løpet av ett år	1 564	1 608
Etter ett år men innen fem år	8 222	6 019
Etter fem år	-	-
<b>Leiekontrakter</b>	<b>9 786</b>	<b>7 627</b>

Kortsiktige leieforpliktelser gjelder leie av leilighet i Malaga på NOK 85 tusen årlig, og er regnet som uvesentlig grunnet kort løpetid.



## Note 31. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Provisjoner	32 418	40 656
Forskuddsbetalte kostnader	6 206	7 577
Andre fordringer	24 211	15 155
<b>Sum fordringer</b>	<b>62 835</b>	<b>63 388</b>

## Note 32. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Leverandørgjeld	3 783	4 399
Merverdiavgift	8 425	6 997
Arbeidsgiveravgift	3 557	3 131
Skattetrekk	3 175	3 035
Uoppgjorte poster verdipapirportefølje	189 072	1 643
Øvrig gjeld	17 901	13 228
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>225 912</b>	<b>32 434</b>

## Note 33. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Påløpte kostnader	157 994	166 244
Bonus	17 375	15 161
Feriepenger	6 598	5 550
Styrehonorar	822	1 111
Påløpte honorarer	118	689
<b>Sum påløpte kostnader</b>	<b>182 907</b>	<b>188 755</b>

## Note 34. Fondsobligasjoner

I 2016 utstedte konsernet et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på NOK 210 millioner, og det betales rente med 3 mnd NIBOR + 5,25 %. Instrumentet er evigvarende, og konsernet kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalingsdato.

I 2017 utstedte konsernet ytterligere et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på NOK 300 millioner, og det betales rente med 3 mnd NIBOR + 5,25 %. Instrumentet er evigvarende, og konsernet kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalingsdato.

I 2018 utstedte konsernet ytterligere et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på NOK 125 millioner, og det betales rente med 3 mnd NIBOR + 5,40 %. Instrumentet er evigvarende, og konsernet kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalingsdato.

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Konsernet 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

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheiter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. Avtalene ble reforhandlet i andre kvartal 2018 og er gyldige i ti år. Periodiserte kostnader i 2019 utgjorde NOK 403 millioner og består av porteføljerelaterte kostnader på NOK 345,7 millioner og salg og agentkostnader på NOK 57,3 millioner. Porteføljerelaterte kostnader inkluderer lisensavgift for bruk av merkenavnet, IP-rettigheiter og andre kundeportefølje kostnader, som Cashpoints. Sammenligningstall fra 2018 var NOK 352,4 millioner, fordelt på NOK 285,1 millioner og NOK 67,3 millioner.

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



## Note 36. Endringer i bokføring av utlån til kunder

Renter på utlån til kunder som overføres til inkasso ble tidligere inntektsført basert på mottatte / betalte renter. Konsernet endrer praksis for inntektsføring av renter ved å bruke effektiv rente på brutto- eller nettolån til kunder, avhengig av hvilket trinn utlånet er klassifisert i. Endringen av renteinntekter vil også ha en tilsvarende effekt på avsetning for tap og brutto utlån til kunder. På grunn av den utlignende effekten av disse endringene, anslås den økonomiske virkningen på resultat og egenkapital å være uvesentlig. Den underliggende kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er uendret. Sammenlignbare tall er omarbeidet og effekten på sammenlignbare tall er vist i tabellene nedenfor.

### Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2018 (Endret)
Netto renteinntekter	4 406 326	4 702 884
<b>Sum inntekter</b>	<b>4 652 273</b>	<b>4 948 831</b>
Nedskrivninger på utlån	1 027 631	1 324 189
<b>Driftresultat før skatt</b>	<b>2 388 478</b>	<b>2 388 478</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2018 (Endret)
Brutto utlån til kunder	39 473 053	39 769 611
Tapsavsetninger	1 675 435	1 971 993
<b>Utlån til kunder</b>	<b>37 797 618</b>	<b>37 797 618</b>

Endret praksis for inntektsføring av renter på kreditforingende utlån endrer også tap på utlån tilsvarende. Endring i avsetning for tap på utlån tilskrives i hovedsak endringer i inntektsføring i trinn 3. Endringer i trinn 1 og 2 anses som uvesentlige og derfor presenteres ikke en oppdeling etter trinnklassifisering separat.

## Note 37. Hendelser etter balansedag

Utbruddet av koronaviruset har hatt stor negativ innvirkning på norsk og internasjonal økonomi og ført til store bevegelser i finansmarkedene. Som følge av økt markedsure og tiltakende vekst i koronasmitten i Norge og i utlandet, satte konsernet den 12. mars 2020 ned en krisestab, hvor ulike oppfølgingstiltak tilknyttet likviditet, drift, samt kommunikasjon ift. kunder, samarbeidspartnere, media og ansatte ble diskutert og konkrete tiltak ble besluttet.

Konsernet har vurdert og tilpasset drift og finansielle planer basert på utsiktene for nordisk og internasjonal økonomi. Utviklingen den senere tiden indikerer en økning i arbeidsledigheten. Et økonomisk tilbakeslag som følge av koronaviruset vil redusere økonomisk aktivitet og privat forbruk, noe som kan forventes å medføre lavere kredittetterspørsel. Lavere aktivitet og utlånsvekst forventes å redusere netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og aktivitetsdrevne driftskostnader samtidig med økte kreditttap. Uroen i finansmarkedene med observert spreadutgang kan medføre økte urealiserte tap på likviditetsporteføljen samtidig som valutavisingninger kan gi utslag i verdien på eiendeler i utenlandsk valuta. Lavere utlånsvekst vil isolert sett redusere beregningsgrunnlaget for kapitaldekning og således ha en positiv effekt på kapitaldekningen. Nordiske myndigheters reduksjon av motsyklisk kapitalbuffer reduserer det regulatoriske kravet til ren kjernekapital fra 17,47 % til 16,25 %.



## Kvartalstall

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	4.kv. 2019	3.kv. 2019	2.kv. 2019	1.kv. 2019	4.kv. 2018
Renteinntekter, amortisert kost	1 488 734	1 457 649	1 420 283	1 381 830	1 299 634
Andre renteinntekter	46 524	37 800	38 192	39 763	32 504
Rentekostnader	173 586	165 155	160 332	151 017	145 500
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 361 672</b>	<b>1 330 294</b>	<b>1 298 143</b>	<b>1 270 576</b>	<b>1 186 638</b>
Provisjonsinntekter m.v.	135 391	134 232	119 880	150 940	111 047
Provisjonskostnader m.v.	57 862	70 004	63 777	59 060	62 683
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	9 465	25 201	-1 830	-784	-5 938
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>86 994</b>	<b>89 429</b>	<b>54 274</b>	<b>91 096</b>	<b>42 426</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 448 665</b>	<b>1 419 723</b>	<b>1 352 417</b>	<b>1 361 672</b>	<b>1 229 064</b>
Personalkostnader	28 496	28 061	19 902	25 834	25 414
Administrasjonskostnader	282 970	263 087	266 183	282 845	258 299
Avskrivninger	18 079	16 833	16 701	16 079	15 633
Andre driftskostnader	15 573	16 269	14 563	13 182	13 388
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>345 118</b>	<b>324 251</b>	<b>317 350</b>	<b>337 940</b>	<b>312 733</b>
Nedskrivninger på utlån	432 803	413 511	401 717	379 328	297 878
<b>Driftresultat før skatt</b>	<b>670 745</b>	<b>681 981</b>	<b>633 350</b>	<b>644 404</b>	<b>618 453</b>
Skattekostnad	166 882	168 024	155 999	158 503	146 119
<b>Resultat for perioden</b>	<b>503 863</b>	<b>513 937</b>	<b>477 351</b>	<b>485 900</b>	<b>472 334</b>

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	4.kv. 2019	3.kv. 2019	2.kv. 2019	1.kv. 2019	4.kv. 2018
<b>Resultat for perioden</b>	<b>503 863</b>	<b>513 937</b>	<b>477 351</b>	<b>485 900</b>	<b>472 334</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>503 863</b>	<b>513 937</b>	<b>477 351</b>	<b>485 900</b>	<b>472 334</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	NFH konsern				
	31.12.19	30.9.19	30.6.19	31.3.19	31.12.18
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68 500	68 285	68 091	67 953	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 094 165	1 626 704	2 214 049	2 334 791	1 702 308
Utlån til kunder	40 560 502	40 067 806	38 712 907	37 902 312	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	14 650 988	11 339 732	9 962 991	10 268 259	10 602 597
Finansielle derivater	76 371	19 284	31 274	85 161	12 773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	44 863	42 529	40 246	41 806	36 691
Immaterielle eiendeler	510 840	508 638	512 030	139 227	133 670
Utsatt skattefordel	3 502	19 673	18 838	18 121	18 021
Værdige driftsmidler	819	953	1 102	795	719
Andre fordringer	62 835	56 133	61 108	85 849	63 388
<b>Sum eiendeler</b>	<b>58 073 384</b>	<b>53 749 736</b>	<b>51 622 635</b>	<b>50 944 273</b>	<b>50 435 746</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 750	-	73 100	56 000	-
Innskudd fra kunder	40 118 369	39 185 189	38 177 954	37 654 242	39 091 791
Verdipapirgjeld	6 537 863	3 472 923	3 316 800	3 342 401	2 018 724
Finansielle derivater	29 621	37 563	4 913	9 569	120 497
Utsatt skatt	625 745	618 010	449 151	527 062	603 085
Betalbar skatt	3 821	-	-	-	-
Annen gjeld	225 912	400 310	107 560	314 320	32 434
Påløpte kostnader	182 907	240 195	204 759	207 146	188 755
Ansvarlig lånekapital	822 688	812 230	807 889	813 771	836 205
<b>Sum gjeld</b>	<b>48 599 677</b>	<b>44 766 421</b>	<b>43 142 127</b>	<b>42 924 510</b>	<b>42 891 492</b>
Aksjekapital	186 695	186 695	186 695	186 752	186 752
Overkurs	972 295	972 295	972 295	976 938	976 938
Fondsobligasjoner	635 000	635 000	635 000	635 000	635 000
Annen egenkapital	7 679 717	7 189 324	6 686 519	6 221 073	5 745 564
<b>Sum egenkapital</b>	<b>9 473 707</b>	<b>8 983 314</b>	<b>8 480 509</b>	<b>8 019 763</b>	<b>7 544 254</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>58 073 384</b>	<b>53 749 736</b>	<b>51 622 635</b>	<b>50 944 273</b>	<b>50 435 746</b>



## Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		2019	2018
Renteinntekter		1 086	215
Rentekostnader		2 114	137
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>-1 028</b>	<b>78</b>
Provisjonsinntekter m.v.		512	803
Andre driftsinntekter		-	247 500
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>-512</b>	<b>246 697</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>-1 539</b>	<b>246 775</b>
Personalkostnader		1 518	1 445
Andre driftskostnader		4 447	2 784
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>5 964</b>	<b>4 228</b>
<b>Driftresultat før skatt</b>		<b>-7 503</b>	<b>242 547</b>
Skattekostnad	4	-1 651	58 369
<b>Resultat for perioden</b>		<b>-5 852</b>	<b>184 177</b>

## Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding ASA	
	2019	2018
<b>Resultat for perioden</b>	<b>-5 852</b>	<b>184 177</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-5 852</b>	<b>184 177</b>

## Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		31.12.19	31.12.18
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 117	203 109
Eierinteresser i datterselskap		1 190 240	1 150 000
Utsatt skattefordel	4	2 682	1 032
Andre fordringer		338 311	3
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 532 350</b>	<b>1 354 143</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Betalbar skatt		-	-
Annen gjeld		190 374	100
Avsetning utbytte		-	-
Påløpte kostnader		1 142	1 457
<b>Sum gjeld</b>		<b>191 516</b>	<b>1 557</b>
Aksjekapital		186 695	186 752
Overkurs		972 295	976 938
Annen egenkapital		181 844	188 896
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 340 834</b>	<b>1 352 586</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 532 350</b>	<b>1 354 143</b>

Bærum, 25. mars 2020  
Styret Norwegian Finans Holding ASA

Bjørn Østbø  
Styreleder

Anita Aarnæs  
Styremedlem

Christine Rødsæther  
Styremedlem

Knut Arne Alsaker  
Styremedlem

Kjetil Garstad  
Styremedlem

Gunn Ingemundsen  
Styremedlem

Tine Wollebakk  
Administrerende direktør



## Kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding ASA	
	2019	2018
Periodens resultat før skatt	-7 503	242 547
Endringer i andre periodiseringer	-338 309	5 955
Endringer kortsiktig gjeld	189 959	-5 607
Betalt skatt	-	-52 398
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-155 853</b>	<b>190 496</b>
Netto investering i datterselskap	-40 240	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-40 240</b>	<b>-</b>
Allokering av bonusaksjer	5 301	5 819
Tilbakjøp av aksjer	-161 200	-
Allokering av aksjer	150 000	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-5 899</b>	<b>5 819</b>
Netto kontantstrøm for perioden	-201 992	196 315
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	203 109	6 794
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>1 117</b>	<b>203 109</b>

## Endringer i egenkapital

<i>Amounts in NOK 1000</i>	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>186 752</b>	<b>976 938</b>	<b>188 896</b>	<b>1 352 586</b>
Resultat for perioden	-	-	-5 852	-5 852
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 852</b>	<b>-5 852</b>
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
<b>Balanse 31.12.19</b>	<b>186 695</b>	<b>972 295</b>	<b>181 844</b>	<b>1 340 834</b>
<b>Balanse 31.12.17</b>	<b>186 689</b>	<b>971 182</b>	<b>4 734</b>	<b>1 162 605</b>
Resultat for perioden	-	-	184 177	184 177
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184 177</b>	<b>184 177</b>
Kapitalforhøyelse	63	5 756	-	5 819
Emisjonsutgifter	-	-	-15	-15
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>186 751</b>	<b>976 938</b>	<b>188 896</b>	<b>1 352 586</b>

## 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 2019 er utarbeidet i samsvar med «Forskriften om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder» av 21. januar 2008, hjemlet i §3-9 i Lov om årsregnskap m.v fra 1999. Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen. 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 kredittrisiko og sjablongmetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekning i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler - Basel II.

<b>Ansvarlig kapital</b>		2019	2018
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
Aksjekapital		186 695	186 752
Overkurs		972 295	976 938
Annen egenkapital		181 844	188 896
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer		-2 682	-1 032
<b>Ren kjernekapital</b>		<b>1 338 151</b>	<b>1 351 554</b>
Fondsobligasjoner		-	-
<b>Kjernekapital</b>		<b>1 338 151</b>	<b>1 351 554</b>
Ansvarlig obligasjonslån		-	-
<b>Netto ansvarlig kapital</b>		<b>1 338 151</b>	<b>1 351 554</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>			
Institusjoner		223	40 622
Foretak		338 311	-
Egenkapitalposisjoner		1 190 240	1 150 000
Øvrige engasjementer		-	3
<b>Kredittrisiko</b>		<b>1 528 774</b>	<b>1 190 625</b>
<b>Operasjonell risiko</b>		-	-
<b>Markedsrisiko</b>		-	-
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>		<b>1 528 774</b>	<b>1 190 625</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning %</b>		<b>87.5 %</b>	<b>113.5 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning %</b>		<b>87.5 %</b>	<b>113.5 %</b>
<b>Kapitaldekning %</b>		<b>87.5 %</b>	<b>113.5 %</b>

### Note 3. Nærstående parter

I andre kvartal 2019 ga Bank Norwegian AS Norwegian Finans Holding ASA et lån på 187,5 millioner kroner for kjøp av IP-rettigheiter i Lilienthal Finance Ltd. og for generelle utgifter. Norwegian Finans Holding ASA ga Lilienthal Finance Ltd. et lån på 334,5 millioner kroner for kjøp av IP-rettigheiter i samme kvartal.



## Note 4. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-12 178	-4 691
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-12 178	-4 691
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-2 682	-1 032
<b>Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet</b>	<b>-2 682</b>	<b>-1 032</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-7 503	242 547
Permanente forskjeller	-	-
Grunnlag for årets skattekostnad	-7 503	242 547
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	1 651	-23 320
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-	-
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-7 503	219 227
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>-7 503</b>	<b>219 227</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt ( 22% av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	-	52 398
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-1 651	5 830
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	141
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 651</b>	<b>58 369</b>
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-7 503	242 547
Beregnet skatt 22%	-1 651	58 211
Skattekostnad i resultatregnskapet	-1 651	58 369
<b>Differanse</b>	<b>-</b>	<b>-158</b>
<b>Differansen består av følgende:</b>		
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	47
Andre forskjeller	-	-205
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>-</b>	<b>-158</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	-	-



## Note 5. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Norwegian Finans Holding ASA har ingen ansatte. Bonus til nøkkelpersonell er beregnet i henhold til sirkulær 11/2011 fra Finanstilsynet "Godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner" ettersom nøkkelpersoner mottar hele deres bonus som aksjer med disposisjonsrett etter tre år. Se note 20 i konsernregnskapet for mer informasjon.

### Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Bjørn Østbø	300	-
John Høstelund	313	125
Bjørn H. Kise	50	250
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	325	250
Christine Rødsæther	163	88
Gunn Isabel Westerlund Ingemundsen	125	-
Rolv-Erik Spilling	300	-
Brede Huser	-	225
<b>Sum</b>	<b>1 575</b>	<b>938</b>

### Utbetalt honorar til valgkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Knut Gillesen	50	25
Gunnar Martinsen	5	5
Alf Nielsen	10	25
Beret Sundet	5	-
<b>Sum</b>	<b>70</b>	<b>55</b>

### Honorar til revisor

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Lovpålagt revisjon	54	56
Andre attestasjonstjenester	69	76
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	68	-
<b>Sum</b>	<b>192</b>	<b>132</b>

## 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.



## Erklæring

### i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5

Vi bekrefter at konsernets og selskapets årsregnskap for perioden 1. januar til 31. desember 2019 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med aktuelle regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står over i neste regnskapsperiode
- beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Bærum, 25. mars 2020  
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Bjørn Østbø  
Styreleder

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Anita Aarnæs  
Styremedlem

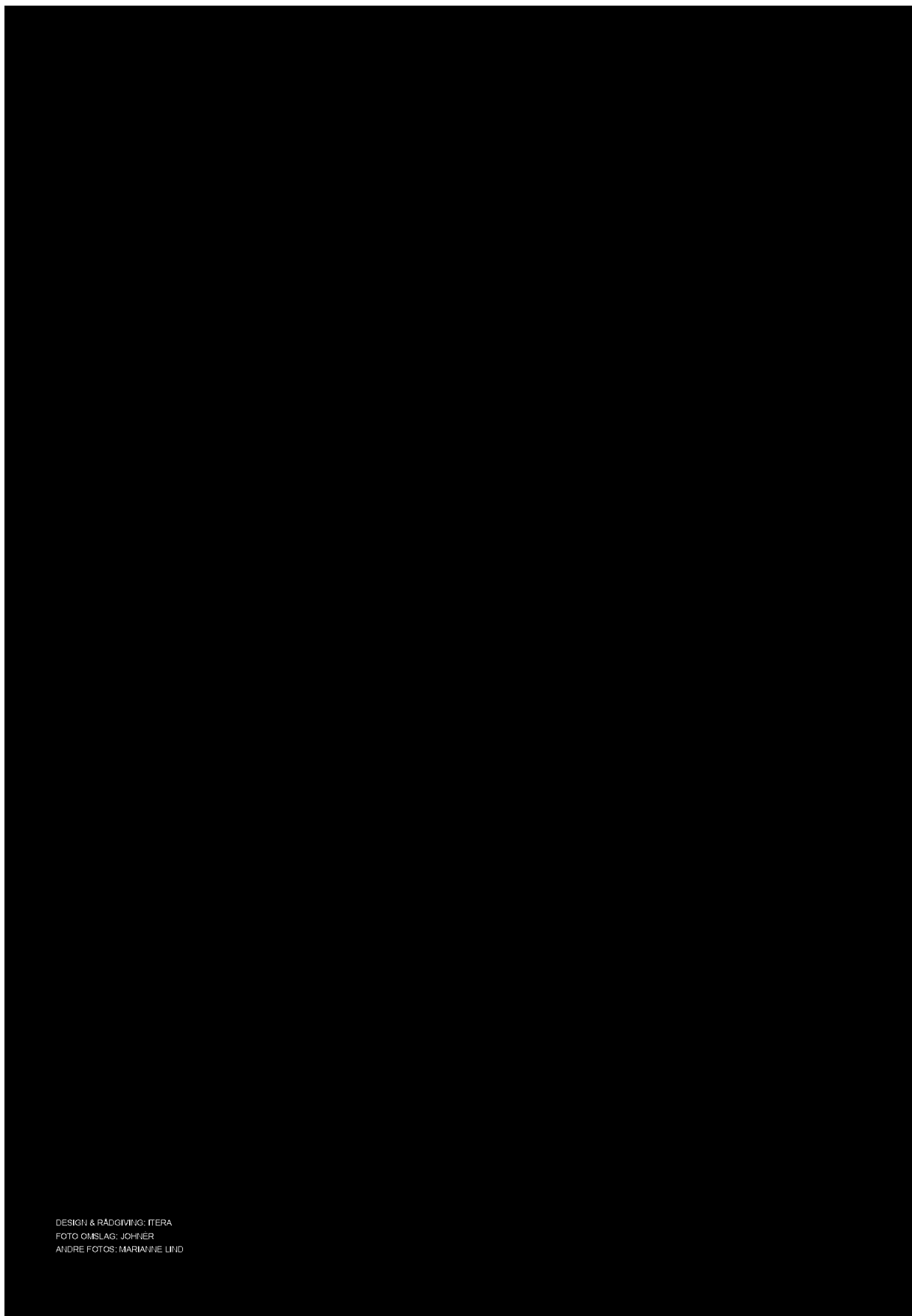
(sign)  
\_\_\_\_\_  
Knut Arne Alsaker  
Styremedlem

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Christine Rødsæther  
Styreleder

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Kjetil Garstad  
Styremedlem

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Gunn Ingemundsen  
Styremedlem

(sign)  
\_\_\_\_\_  
Trine Wollebekk  
Administrerende direktør



DESIGN & RÅDGIVNING: ITERA  
FOTO OMSLAG: JOHNER  
ANDRE FOTOS: MARIANNE LIND



## Årsregnskap

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Østbø, Bjørn	BANKID	2020-03-25 20:39
KNUT ALSAKER	BANKID	2020-03-25 20:15
Kjetil Andreas Garstad	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:51
Wollebekk, Tine Gottlob	BANKID	2020-03-25 20:39
Aarnæs, Anita M Hjerkin	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:44
Rødsæther, Christine	BANKID	2020-03-25 19:58
Gunn Isabel W Ingemundsen	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:01

### This document package contains:

- Closing 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.



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 2019, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2019, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2019 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 2019. 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.

Virksomheten i banken har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. *Verdsettelse av utlån til kunder rapportering* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og var følgelig et viktig fokusområde også i 2019. Som følge av endringer i selskapets regnskapsføring av renter har vi også fokusert på *Nøyaktighet av renteberegninger for utlån*.

---

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

## Sentrale forhold ved revisjonen

## Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

### Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere.

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen.

IFRS 9 krever at nedskrivningsmodellen skal reflektere forventet kreditttap. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere Vi har særlig fokusert på:

- klassifisering av porteføljene etter risiko og type produkt;
- identifisering av lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko,
- hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn;
- ulike parametere som PD, LGD og scenarioer

Selskapets utlån er til personkunder, nærmere bestemt forbrukslån og kredittkort. Modellene som er utviklet tar hensyn til kjennetegnene for hver av disse produktene og er designet for å estimere tapsavsetninger til hver av disse produktene.

Ved vår revisjon av forventede tapsavsetninger vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Videre testet vi detaljer i avsetningene beregnet ved bruk av modellene.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og testet relevante kontroller rettet mot å sikre:

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet;
- at endringer i modellene blir gjennomgått og godkjent før implementering;
- at modellene som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og at modellene virket som de skulle;
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellene.

Vår testing av kontrollene ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellene eller vesentlige avvik fra IFRS 9.

Vi testet om modellene klassifiserte utlån i riktig trinn og om et lån hadde hatt en vesentlig økning i kredittrisiko.

Vi har også testet modellverket og tatt stilling til relevansen og rimeligheten av viktige forutsetninger som har blitt benyttet i modellen. Videre har vi hatt møter med ledelsen hvor vi har utfordret vurderinger knyttet til forutsetninger og estimater som er lagt til grunn og benyttet i modellen. Regnskapet viser at avsetningsgraden målt som totale nedskrivninger i prosent av brutto utlån har økt sammenlignet med fjoråret. Vi målte nivået på nedskrivningene mot andre sammenlignbare banker og fant at nivåene var rimelig sammenlignbare.

For sentrale IT-systemer, har vi utført detaljtesting av relevante rapporter og applikasjonkontroller. Vi har også gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til vår revisjon. Våre vurderinger og kontroller viser at vi kan bygge på selskapets kontroller knyttet til systemer for IT- og betalingsformidling i vår revisjon.

(2)



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning.

Selskapets note 5.1b, note 4, note 5 og note 6 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til tapsmodeller, ulike parametere og skjønnsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

---

#### *Nøyaktighet av renteberegninger for utlån*

Banken har vesentlige renteinntekter knyttet til utlån. Inntektsføring av renter på utlån etter IFRS 9 blir beregnet ulikt, avhengig av i hvilket trinn et lån blir klassifisert. Vi har i vår revisjon særlig fokusert på nøyaktigheten av data i renteberegningen og renteberegning av utlån i hvert av de tre trinnene, herunder om renter er beregnet av brutto utlån for lån i trinn 1 og trinn 2 og av netto utlån for lån i trinn 3.

Regelverket er krevende å omsette til praktiske beregninger og beregningene blir som en konsekvens komplekse. Selv mindre avvik i formelverk kan lede til betydelige feil i regnskapet.

I forbindelse med vår revisjon av renter på utlån har vi opparbeidet oss en forståelse av hvordan bankens systemer og formelverk er bygget opp for å beregne renter på utlån i tråd med regelverket.

Ved revisjon av renter for utlån overført til inkasso har vi vurdert og detaljtestet nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellene. Vi har også vurdert og testet om formelverket som beregner renter var riktig satt opp slik at renter ble nøyaktig beregnet av brutto utlån i trinn 1 og trinn 2 og av netto utlån i trinn 3. Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning.

Selskapets note 5.1b, note 15 og note 36 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets renteberegning. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til renteberegning var tilstrekkelige og dekkende.

---

#### *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 rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for

(3)



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

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.

Ved utarbeidelsen 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle 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 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 modifierer 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.

(4)



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

- 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 styret 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 styret 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 styret, 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.

---

#### *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 bokførings praksis i Norge.

Oslo, 25. mars 2020

**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(5)



 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning

### Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2020-03-25 19:14

### This document package contains:

- Closing 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.