



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 991 455 671  
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap  
Foretaksnavn: BANK NORWEGIAN ASA  
Forretningsadresse: Snarøyveien 36  
1364 FORNEBU

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 10.06.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 703 000	9 212 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		5 882 432 000	5 740 312 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		226 167 000	155 937 000
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden		7 713 000	6 343 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>6 119 015 000</b>	<b>5 911 804 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		19 001 000	
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		425 177 000	478 037 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		157 681 000	70 531 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		36 008 000	34 665 000
Øvrige rentekostnader		64 402 000	66 859 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>702 269 000</b>	<b>650 092 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>5 416 746 000</b>	<b>5 261 712 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		412 016 000	540 443 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		194 364 000	250 192 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		24 029 000	
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>24 029 000</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-11 367 000	32 053 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>-11 367 000</b>	<b>32 053 000</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lønn og andre personalkostnader		119 658 000	100 775 000
<b>Andre driftskostnader</b>		<b>1 094 661 000</b>	<b>1 143 671 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger		63 614 000	67 693 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-63 614 000</b>	<b>-67 693 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt		1 830 948 000	1 627 359 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>1 830 948 000</b>	<b>1 627 359 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>2 538 179 000</b>	<b>2 644 518 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		298 600 000	651 879 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>2 239 579 000</b>	<b>1 992 639 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>2 239 579 000</b>	<b>1 992 639 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>2 239 579 000</b>	<b>1 992 639 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		69 451 000	68 500 000
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		2 772 540 000	2 093 048 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>2 772 540 000</b>	<b>2 093 048 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		37 943 688 000	40 560 502 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>37 943 688 000</b>	<b>40 560 502 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		21 520 427 000	14 650 988 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>21 520 427 000</b>	<b>14 650 988 000</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater		341 309 000	76 371 000
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		50 692 000	44 863 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler		98 561 000	129 575 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler		4 883 000	7 343 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>4 883 000</b>	<b>7 343 000</b>
Andre eiendeler			
Andre eiendeler		235 513 000	252 532 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>235 513 000</b>	<b>252 532 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>63 037 064 000</b>	<b>57 883 722 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		1 313 710 000	52 750 000
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>1 313 710 000</b>	<b>52 750 000</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		42 677 703 000	40 118 369 000
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>42 677 703 000</b>	<b>40 118 369 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost		6 034 387 000	6 537 863 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>6 034 387 000</b>	<b>6 537 863 000</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater		64 862 000	29 621 000
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 493 831 000	225 239 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelses ved periodeskatt		244 058 000	625 745 000
Forpliktelses ved utsatt skatt		58 234 000	3 821 000
Andre avsetninger		233 851 000	179 017 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>536 143 000</b>	<b>808 583 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		877 820 000	822 688 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>877 820 000</b>	<b>822 688 000</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>52 998 456 000</b>	<b>48 595 113 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		183 315 000	183 315 000
Overkursfond		966 646 000	966 646 000
Fondsobligasjonskapital		635 000 000	635 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 784 961 000</b>	<b>1 784 961 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		8 253 647 000	7 503 648 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 253 647 000</b>	<b>7 503 648 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 038 608 000</b>	<b>9 288 609 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>63 037 064 000</b>	<b>57 883 722 000</b>



banknorwegian 

Årsrapport

2020

Bank Norwegian AS

## Administrerende direktør har ordet



**Tine  
Wollebekk**  
Administrerende  
direktør

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Fornebu, 16. mars 2021

Tine Wollebakk



## Årsberetning 2020 Bank Norwegian AS

### **VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI**

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Norwegian Finans Holding ASA er notert på Oslo Børs med ticker NOFI.

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

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

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

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

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

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

Bankens regnskap er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsselskaper. Dette betyr at IFRS-reglene gjelder med unntak og forenklinger regulert i regnskapsloven som igjen betyr at styrets forslag om konsernbidrag og utbytte blir bokført som gjeld på balansedato.

### **ØKONOMISK UTVIKLING**

#### **Resultatregnskapet for 2020**

Bankens totalresultat for 2020 utgjorde NOK 2 240 millioner, sammenlignet



med NOK 1 993 millioner i 2019. Økningen skyldes skatteeffekten av konsernbidraget. Resultat før skatt var ned NOK 106 millioner kroner hovedsakelig som følge av høyere nedskrivninger på utlån som følge av usikre fremtidige effekter av COVID-19, lavere netto provisjonsinntekter knyttet til lavere omsetning på kredittkort, delvis motvirket av økte renteinntekter som følge av valutaeffekter. Egenkapitalavkastningen utgjorde 23,1 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,7 %. Justert for konsernbidrag i 4. kvartal er egenkapitalavkastningen 19,6 % og totalkapitalavkastningen 3,1 % i 2020.

#### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 5 417 millioner, en økning på NOK 155,0 millioner fra 2019 som et resultat av økt renteinntekt, delvis motvirket av høyere rentekostnader. Økningen i renteinntekter forklares hovedsakelig av positive effekter fra den diversifiserte nordiske forretningsmodellen gjennom valutakurseffekter og økte likvide eiendeler, delvis motvirket av negativ kredittkortvekst, hovedsakelig i Norge. Økningen i rentekostnader skyldes hovedsakelig helårseffekten fra utstedelse av senior gjeld i desember 2019, delvis motvirket av lavere renter på innskudd som følge av innskuddsrentenedsettelse. Netto rentemargin utgjorde 8,9 %, sammenlignet med 10,0 % i 2019. Nedgangen forklares hovedsakelig av en høyere andel likvide midler, hvor likviditetsreserven økte fra 29,0 % til 38,6 % fra slutten av 2019 til slutten av 2020.

#### Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 230,3 millioner, en reduksjon på NOK 92,0 millioner fra 2019. Netto provisjonsinntekter falt NOK 72,6 millioner til NOK 217,7 millioner som følge av redusert kredittkortbruk knyttet

til pandemien. Inntekter fra aksjer, andeler og egenkapitalinstrumenter var NOK 24,0 millioner og besto av mottatt utbytte fra VN Norge AS. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta utgjorde NOK -11,4 millioner, sammenlignet med NOK 32,1 millioner i 2019. Negativ verdiendring på verdipapirer oversteg valutagevinst og positiv verdiendring på aksjer i 2020. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,7 %, sammenlignet med 0,8 % i 2019.

#### Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde NOK 1 278 millioner, en reduksjon på NOK 34,2 millioner fra 2019. Personalkostnader økte NOK 18,9 millioner og skyldes økt antall ansatte. Administrasjonskostnader falt NOK 51,3 millioner og skyldes hovedsakelig lavere kostnader til digital markedsføring. Avskrivninger falt NOK 4,1 millioner og andre driftskostnader økte NOK 2,3 millioner.

#### Nedskrivninger på utlån

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



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

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

#### **Balanse, likviditet og kapital**

Bankens forvaltningskapital utgjorde NOK 63 037 millioner ved årets utløp, en vekst på NOK 5 153 millioner for året.

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

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

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

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

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte med NOK 6 869 millioner og utgjorde NOK 21 520 millioner ved utgangen av 2020. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte



NOK 2 842 millioner ved utløpet av 2020. Likviditetsreserven økte med NOK 7 550 millioner og endte på NOK 24 362 millioner, tilsvarende 38,6 % av forvaltningskapitalen, opp fra 29,0 % ved slutten av 2019. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater og obligasjoner utstedt av lokale og regionale myndigheter og obligasjoner med fortrinnsrett.

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

Sum egenkapital utgjorde NOK 10 039 millioner for banken ved årsskiftet. Ved utløpet av 2020 var kapitaldekningen 26,0 %, kjernekapitaldekningen utgjorde 23,9 % og ren kjernekapitaldekning 22,4 % for banken ved årsslutt.

## RISIKOSTYRING

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

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

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

## Kredittrisiko

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

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

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

Bank Norwegian sine interne modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og etterprøving. Risikoklassifiserings-systemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåking og rapportering. Risikoparameterne fra klassifiserings-systemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og i risikooppfølgingen, herunder oppfølging av kredittstrategiene.

Bankens kredittretningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon om kundens fremtidige betalingsvilje.



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

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

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede kredittrisiko er innenfor bankens 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 banken ikke kan gjøre opp sine låneforfall på oppgjørstid, eller at en må ta opp nye lån til, relativt sett, vesentlig dårligere vilkår.

Styring av likviditets- og finansieringsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt «Liquidity and Funding Risk Policy» hvor det er satt krav til tidshorisonter banken 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 bankens viktigste finansieringskilde. I tillegg til innskudd, finansierer banken seg med lån i det norske og internasjonale verdipapirmarkedet.

Fremover vil andelen markedsfinansiering øke som følge av gjeldende MREL-krav og bankens strategi for å øke bankens diversifisering og reduserte behov for innskudd som finansieringskilde.

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede likviditet- og finansieringsrisiko er innenfor bankens vedtatte risikotoleranse. Bankens 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. Bankens styre har vedtatt rammer for bankens totale renterisikoeksponering, både i det regnskapsmessige og det økonomiske perspektivet. Økonomisk renterisiko er et uttrykk for faktisk renterisiko, mens regnskapsmessig renterisiko inkluderer de postene som er ført til virkelig verdi i balansen.

Bankens investeringsportefølje er i all hovedsak plassert med kort rentebinding. Bankens 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. 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 banken har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta. Det er utarbeidet styrefastsatte rammer for nettoeksponeringen i hver enkelt valuta, samt rammer for aggregert netto valutaeksponering. Bankens rammer definerer kvantitative mål for maksimal nettoeksponering i valuta, målt i kroner.

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

Banken har ingen markedsrisiko tilknyttet eiendom og svært begrenset egenkapitalrisiko.

Styret vurderer at bankens samlede markedsrisiko er innenfor bankens vedtatte risikotoleranse. Bankens 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 bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og internkontroll. Det

gjennomføres risikovurderinger både på overordnet nivå, men også innenfor ulike prosesser som banken til enhver tid er eksponert for. Det er etablert egne systemer for rapportering av uønskede hendelser og oppfølging av forbedringsforslag med tilhørende tiltak. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og/eller omdømme, følges systematisk opp.

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

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

På bakgrunn av den iboende risikoen ved bruk av informasjonsteknologi, 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.

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

#### **Compliancerisiko**

Compliancerisiko er risikoen for at banken 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 bankens compliancerisiko er basert på styrevedtatt policy for compliancerisiko. Banken har en lav toleranse for compliancerisiko, og det er nulltoleranse for bevisste brudd på regelverk.

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

#### **Forretningskikkrisiko**

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

Styring og kontroll med bankens forretningskikkrisiko er basert på bankens 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 kundefølelse som sikrer at bankens kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.

Sentrale virkemidler for å sikre en god forretningskikk 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 banken har

tilfredsstillende styring og kontroll med forretningskikkrisikoen.

#### **PERSONAL OG MILJØ**

Bankens medarbeidere leverer også i år gode resultater. Per 31. desember 2020 hadde banken 95 medarbeidere og 5 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 95,0 årsverk. Sammenlignet med 85 medarbeidere og 2 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 85,5 årsverk per 31. desember 2019.

Bankens styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Banken har retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisk bakgrunn eller religion i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Av bankens 95 medarbeidere er 49 menn og 46 kvinner. Av 22 ledere med personalansvar er det ni kvinner.

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

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

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

#### **BÆREKRAFTSRAPPORT**

Banken har utarbeidet retningslinjer for bærekraft. Disse er vedtatt av



styret og integrert i bankens 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. Bankens retningslinjer for miljø, sosial og styring (ESG) er beskrevet i årsrapporten og bærekraftsrapporten.

#### **EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE**

Styret forholder seg til «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» (NUES). Eierstyring og selskapsledelse i banken er beskrevet i årsrapport til Norwegian Finans Holding ASA.

#### **HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

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

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

4. mars 2021 kunngjorde Nordax Bank AB (publ) ("Nordax") sin intensjon om å lansere et frivillig tilbud på aksjene i Norwegian Finans Holding ASA. Den foreslåtte tilbudsprisen var 95 kroner per aksje i kontanter, noe som tilsvarer en premium på 16,5 % over

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

#### **FREMTIDSUTSIKTER**

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



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

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

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

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

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

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



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

de to årene. For å forberede beslutning om utbetaling av utbytte, foreslås det at banken gir et konsernbidrag på NOK 1 451 millioner kroner til morselskapet Norwegian Finans Holding ASA.

#### **FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING**

Årsresultat for 2020 i Bank Norwegian AS utgjorde NOK 2 240 millioner. Styret foreslår for generalforsamlingen et konsernbidrag på NOK 1 451 millioner til Norwegian Finans Holding ASA og at resterende NOK 789 millioner overføres til opptjent egenkapital.

Bærum, 16. mars 2021  
Styret i Bank Norwegian AS

Klaus-Anders Nysteen  
Styreleder

John E. Høsteland  
Styremedlem

Lars Ola Kjos  
Styremedlem

Christine Rødsæther  
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen  
Styremedlem

Charlotte Ager  
Styremedlem

Hans Larsson  
Styremedlem

Tine Wollebakk  
Administrerende direktør



## Finansielle hovedtall

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Bank Norwegian AS	
	2020	2019
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5 416 746</b>	<b>5 261 712</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>230 315</b>	<b>322 304</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>5 647 061</b>	<b>5 584 016</b>
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>	<b>1 277 933</b>	<b>1 312 140</b>
Nedskrivninger på utlån	1 830 948	1 627 359
<b>Driftresultat før skatt</b>	<b>2 538 180</b>	<b>2 644 518</b>
Skattekostnad	298 601	651 879
<b>Resultat for perioden</b>	<b>2 239 579</b>	<b>1 992 639</b>

## Balanse

Beløp i tusen kroner	Bank Norwegian AS	
	31.12.20	31.12.19
Sum eiendeler	63 037 064	57 883 722
Utlån til kunder	37 943 688	40 560 502
Likvide midler	24 362 418	16 812 537
Innskudd fra kunder	42 677 703	40 118 369
Verdipapirgjeld	6 034 387	6 537 863
Ansvarlig lånekapital	877 820	822 688
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Sum egenkapital	10 038 608	9 288 609

## Nøkkeltall og alternative resultatmål

	Bank Norwegian AS	
	2020	2019
Egenkapitalavkastning <sup>1, 3, 5</sup>	23,1 %	25,4 %
Totalkapitalavkastning <sup>1, 5</sup>	3,7 %	3,8 %
Resultat per aksje <sup>4, 5</sup>	12,01	10,62
Ren kjemekapitaldekning (CET 1)	22,4 %	21,6 %
Uvektet kjemekapitalandel	14,6 %	14,7 %
Likviditetsreserve (LCR)	569 %	449 %
Netto rentemargin <sup>1</sup>	8,9 %	10,0 %
Kostnad/inntekt <sup>1</sup>	0,23	0,23
Nedskrivninger som andel av gjennomsnittlig utlån <sup>1</sup>	4,1 %	3,9 %
Trinn 3 lån som andel av utlån <sup>1, 2</sup>	23,7 %	17,3 %
Trinn 3 lån avsetninger som andel av Trinn 3 lån <sup>1, 2</sup>	40,9 %	35,9 %
Tapsavsetninger som andel av utlån <sup>1</sup>	11,5 %	8,1 %

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

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

<sup>3</sup> Definisjon for egenkapitalavkastningen ble oppdatert i 3. kvartal 2020 basert på etablert markedspraksis. Tall for 2019 er omarbeidet.

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

<sup>5</sup> Justert for konsernbidraget regnskapsført i henhold til norske regnskapsregler, var egenkapitalavkastningen 19,6 %, totalkapitalavkastningen 3,1 % og resultat pr. aksje 10,27 for 2020.



## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Bank Norwegian AS	
		2020	2019
Renteinntekter, amortisert kost		5 885 136	5 749 523
Andre renteinntekter		233 880	162 279
Rentekostnader		702 269	650 090
<b>Netto renteinntekter</b>	15	<b>5 416 746</b>	<b>5 261 712</b>
Provisjonsinntekter m.v.	16	412 016	540 443
Provisjonskostnader m.v.	16	194 364	250 192
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer	35	24 029	-
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	17	-11 367	32 053
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>230 315</b>	<b>322 304</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 647 061</b>	<b>5 584 016</b>
Personalkostnader	18	119 658	100 775
Administrasjonskostnader	19	1 037 194	1 088 530
Avskrivninger	28, 29, 30	63 614	67 693
Andre driftskostnader	20	57 467	55 141
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån</b>		<b>1 277 933</b>	<b>1 312 140</b>
Nedskrivninger på utlån	5, 6	1 830 948	1 627 359
<b>Driftresultat før skatt</b>		<b>2 538 180</b>	<b>2 644 518</b>
Skattekostnad	27	298 601	651 879
<b>Resultat for perioden</b>	2	<b>2 239 579</b>	<b>1 992 639</b>
Andel tilordnet aksjonærer		2 200 998	1 946 941
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		38 580	45 697
<b>Resultat for perioden</b>		<b>2 239 579</b>	<b>1 992 639</b>
Resultat per aksje (NOK)	21	12,01	10,62

## Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Bank Norwegian AS	
	2020	2019
<b>Resultat for perioden</b>	<b>2 239 579</b>	<b>1 992 639</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>2 239 579</b>	<b>1 992 639</b>



## Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	Bank Norwegian AS	
		31.12.20	31.12.19
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11, 12, 22, 23	69 451	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11, 12, 22, 23	2 772 540	2 093 048
Utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	37 943 688	40 560 502
Sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24	21 520 427	14 650 988
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	341 309	76 371
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	23, 24	50 692	44 863
Immaterielle eiendeler	28	98 561	129 575
Varige driftsmidler	29, 30	4 883	7 343
Andre fordringer	31	235 512	252 531
<b>Sum eiendeler</b>		<b>63 037 064</b>	<b>57 883 722</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 23	1 313 710	52 750
Innskudd fra kunder	2, 12, 23	42 677 703	40 118 369
Verdipapirgjeld	11, 12, 23, 25, 26	6 034 387	6 537 863
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	64 862	29 621
Betalbar skatt	27	244 058	625 745
Utsatt skatt	27	58 234	3 821
Annen gjeld	30, 32	1 493 831	225 239
Påløpte kostnader	33	233 853	179 017
Ansvarlig lånekapital	11, 12, 23, 25, 26	877 820	822 688
<b>Sum gjeld</b>		<b>52 998 456</b>	<b>48 595 113</b>
Aksjekapital		183 315	183 315
Overkurs		966 646	966 646
Fondsobligasjoner	34	635 000	635 000
Annen egenkapital		8 253 647	7 503 649
<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 038 608</b>	<b>9 288 609</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>63 037 064</b>	<b>57 883 722</b>

Bærum, 16. mars 2021  
Styret i Bank Norwegian AS

Klaus-Anders Nysteen  
Styreleder

John E. Høsteland  
Styremedlem

Lars Ola Kjos  
Styremedlem

Christine Rødsæther  
Styremedlem

Izabella Kibsgaard-Petersen  
Styremedlem

Charlotte Ager  
Styremedlem

Hans Larsson  
Styremedlem

Tine Wollebekk  
Administrerende direktør



## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	Bank Norwegian AS	
		2020	2019
Driftresultat før skatt		2 538 180	2 644 518
Urealisert valutagevinst og -tap		-199 445	-105 965
Avskrivninger	28, 29, 30	63 614	67 693
Tap på utlån	5, 6	1 830 948	1 627 359
Endring utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	2 774 201	-4 390 047
Endring innskudd fra kunder	2, 12, 23	576 153	1 026 578
Endring sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24	-6 456 584	-4 048 391
Endring fordringer og finansielle derivater	11, 12, 23, 24	-247 919	-252 744
Endring aksjer og andre verdipapirer	23, 24	-5 830	-8 172
Endringer i lån fra kredittinstitusjoner	23	260 960	52 750
Endring i påløpte kostnader og annen gjeld	32, 33	-92 331	93 748
Betalt skatt	27	-625 880	-608 408
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>416 068</b>	<b>-3 901 081</b>
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	28	-28 423	-59 092
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	29	-1 714	-643
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-30 136</b>	<b>-59 735</b>
Utstedelse av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-	5 834 015
Nedbetaling av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-789 580	-1 281 602
Betaling av fondsobligasjoner	34	-38 580	-45 697
Lån fra sentralbank	23	1 000 000	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>171 839</b>	<b>4 506 716</b>
Netto kontantstrøm for perioden		557 771	545 900
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		2 161 549	1 567 158
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter		122 671	48 490
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>2 841 991</b>	<b>2 161 549</b>
<b>Hvor av:</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		69 451	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 772 540	2 093 048



## Endringer i egenkapital

Bank Norwegian AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.19</b>	<b>183 315</b>	<b>966 646</b>	<b>635 000</b>	<b>7 503 649</b>	<b>9 288 609</b>
Resultat for perioden	-	-	-	2 239 579	2 239 579
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 239 579</b>	<b>2 239 579</b>
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-38 580	-38 580
Konsemdrag	-	-	-	-1 451 000	-1 451 000
<b>Balanse 31.12.20</b>	<b>183 315</b>	<b>966 646</b>	<b>635 000</b>	<b>8 253 647</b>	<b>10 038 608</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>183 315</b>	<b>966 646</b>	<b>635 000</b>	<b>5 556 708</b>	<b>7 341 668</b>
Resultat for perioden	-	-	-	1 992 639	1 992 639
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 992 639</b>	<b>1 992 639</b>
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-45 697	-45 697
<b>Balanse 31.12.19</b>	<b>183 315</b>	<b>966 646</b>	<b>635 000</b>	<b>7 503 649</b>	<b>9 288 609</b>



## Noter

### Note 1. Regnskapsprinsipper

#### 1. SELSKAPSFORMASJON

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

#### 2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Årsregnskapet for Bank Norwegian AS for 2020 er utarbeidet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak og følger International Financial Reporting Standards (IFRS), med enkelte unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. Beløp i noteopplysningene er oppgitt i tusen kroner om ikke annet fremgår.

#### 3. FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

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

#### 4. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

##### 4.1. Finansielle instrumenter

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

##### 4.1a. Finansielle forpliktelser

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

##### 4.1b. Finansielle eiendeler

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

- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Amortisert kost

Banken har ingen virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat.

Bankens 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 andre renteinntekter. Renteinntekten måles i henhold til faktisk mottatt eller betalt rente på porteføljen, mens virkelig verdi bokført under *Andre renteinntekter* er målt til faktisk markedsverdi av instrumentet på vurderingstidspunktet.

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

### *Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked*

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

### *Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata*

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

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

Dersom verdsettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata. Bankens eierandel i VN Norge AS og Vipps AS er kategorisert i nivå 3.

*Aksjer og andre verdipapirer* består av bankens 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 fratrekk for mottatte kontantstrømmer, med tillegg eller fradrag for endring i nåverdien av forventede kontraktsmessige kontantstrømmer og med fratrekk for resultatførte tap.

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

Banken fraregner et utlån fra balansen når rettighetene til kontantstrømmene opphører, normalt som følge av



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

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

Banken avsetter for forventet tap på eiendeler som måles til amortisert kost. For eiendeler som ikke har hatt vesentlig økning i kredittrisiko (utlån i trinn 1) avsetter banken for forventet tap fra mislighold som kan oppstå innenfor det korteste av eiendelens forventet levetid og 12 måneder fra balansedagen. For øvrige eiendeler (utlån i trinn 2 eller 3) avsetter banken for forventet tap over det gjenværende av eiendelens forventet levetid. Banken har definert forventet levetid som forventet tidshorisont knyttet til det første som inntreffer av mislighold eller full innbetaling av renter og avdrag på kravet. Banken ser på endring i risikoen for mislighold siden førstegangsinnregning for å avgjøre om en eiendel har hatt vesentlig økning i kredittrisiko. Banken anser et engasjement for å være misligholdt når utlånet er mer enn 90 dager forfalt, kunde er overført til inkassoselskap for inndrivelse av kravet, det foreligger dødsfall og de tilfeller hvor det er mistanke om svindel.

#### Modellkarakteristikker

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

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

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

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

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

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

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



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

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

#### Bevegelse mellom trinn

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

#### 4.2. Immaterielle eiendeler

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

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

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

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

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

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

IT/software:	5 år
Formidlingsprovisjoner:	3 år
Tilknytningsgebyr:	Ikke avskrivbar

Tilknytningsgebyret til Finans Norge er aktivert til kostpris. Det gir tilgang til felles infrastruktur for betalingssystemer i Norge. Infrastrukturen sikrer at banken er i stand til å tilby betalingstjenester som tillater kunder å gjøre transaksjoner seg imellom, uavhengig av bankforbindelser.



### 4.3. Varige driftsmidler

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

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

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

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

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

### 4.4. Leieavtaler

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

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

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

Banken har vurdert å benytte følgende prinsippvalg i standarden:

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

### 4.5. Andre fordringer

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

### 4.6. Skatt

#### 4.6a. Utsatt skatt og utsatt skattefordel

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



#### 4.6b. Skattekostnad

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

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

#### 4.6c. Betalbar skatt

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

#### 4.7. Pensjon

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

#### 4.8. Valuta

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

#### 4.9 Forsikringstjenester

Banken tilbyr ulike typer forsikringer knyttet til produktene.

##### 4.9a. Reiseforsikring og Dagligvareforsikring

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

##### 4.9b. Andre forsikringer

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

#### 4.10. Kontantstrømoppstilling

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



## VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

### 4.11. Estimater

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

#### 4.11a. Estimert forventet tap på utlån (ECL)

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

#### 4.11b. Nedskrivning immaterielle eiendeler

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

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



## Note 2. Segmenter

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på intern finansiell rapportering slik den følges opp av bankens ledelse.

### Resultatregnskap 2020

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Sum
Netto renteinntekter	2 179 333	902 084	738 166	1 597 163	5 416 746
Netto andre driftsinntekter	97 657	52 330	11 355	68 972	230 315
<b>Sum inntekter</b>	<b>2 276 989</b>	<b>954 415</b>	<b>749 521</b>	<b>1 666 135</b>	<b>5 647 061</b>
Driftskostnader	555 879	260 923	185 288	275 843	1 277 933
Nedskrivninger på utlån	553 713	406 430	323 905	546 900	1 830 948
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1 167 398</b>	<b>287 062</b>	<b>240 328</b>	<b>843 392</b>	<b>2 538 180</b>
Skattekostnad	136 694	33 883	28 336	99 688	298 601
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 030 703</b>	<b>253 179</b>	<b>211 992</b>	<b>743 704</b>	<b>2 239 579</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>1 030 703</b>	<b>253 179</b>	<b>211 992</b>	<b>743 704</b>	<b>2 239 579</b>

### Balanse 31.12.20

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Sum
Utlån til kunder	15 264 965	6 920 949	4 776 260	10 981 515	37 943 688
Andre eiendeler	13 001 851	3 461 202	5 951 959	2 678 364	25 093 375
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28 266 816</b>	<b>10 382 150</b>	<b>10 728 219</b>	<b>13 659 879</b>	<b>63 037 064</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 179 276	5 893 512	10 121 224	6 483 691	42 677 703
Annen gjeld og egenkapital	8 087 540	4 488 639	606 995	7 176 187	20 359 361
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>28 266 816</b>	<b>10 382 150</b>	<b>10 728 219</b>	<b>13 659 879</b>	<b>63 037 064</b>

### Resultatregnskap 2019

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Sum
Netto renteinntekter	2 389 911	863 804	651 865	1 356 133	5 261 712
Netto andre driftsinntekter	177 839	69 151	23 530	51 784	322 304
<b>Sum inntekter</b>	<b>2 567 750</b>	<b>932 955</b>	<b>675 394</b>	<b>1 407 917</b>	<b>5 584 016</b>
Driftskostnader	560 336	291 275	181 638	278 890	1 312 140
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>2 644 518</b>
Skattekostnad	356 831	109 876	63 918	121 254	651 879
<b>Resultat for perioden</b>	<b>954 488</b>	<b>309 853</b>	<b>229 220</b>	<b>499 077</b>	<b>1 992 639</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>954 488</b>	<b>309 853</b>	<b>229 220</b>	<b>499 077</b>	<b>1 992 639</b>

### Balanse 31.12.19

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	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	17 323 220
<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>57 883 722</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	17 765 353
<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>57 883 722</b>



### Note 3. Kapitaldekning og likviditetsreserve

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

<b>Ansvarlig kapital</b>		
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aksjekapital	183 315	183 315
Overkurs	966 646	966 646
Annen egenkapital	8 253 647	7 503 649
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	-123 673	-150 902
<b>Ren kjemekapital</b>	<b>9 279 935</b>	<b>8 502 708</b>
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
<b>Kjemekapital</b>	<b>9 914 935</b>	<b>9 137 708</b>
Ansvarlig obligasjonslån	877 820	822 888
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>10 792 755</b>	<b>9 960 395</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>		
Obligasjoner med fortrinnsrett	939 778	336 787
Lokale og regionale myndigheter	1 269 097	87 123
Institusjoner	764 928	1 350 762
Foretak	601	-
Massemarked	23 960 025	26 750 970
Forfalte engasjementer	5 996 989	4 892 542
Egenkapitalposisjoner	50 642	44 818
Øvrige engasjementer	376 124	139 901
<b>Kredittrisiko</b>	<b>33 358 183</b>	<b>33 602 903</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>8 090 317</b>	<b>5 728 738</b>
<b>Markedsrisiko</b>	<b>2 788</b>	<b>1 575</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>41 451 287</b>	<b>39 333 216</b>
<b>Ren kjemekapitaldekning %</b>	<b>22,4 %</b>	<b>21,6 %</b>
<b>Kjemekapitaldekning %</b>	<b>23,9 %</b>	<b>23,2 %</b>
<b>Kapitaldekning %</b>	<b>26,0 %</b>	<b>25,3 %</b>

#### Likviditetsreserve

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bank Norwegian AS	569 %	449 %
NOK	388 %	321 %
SEK	530 %	396 %
DKK	467 %	649 %
EUR	169 %	167 %



## Note 4. Forventet kredittap (ECL)

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

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

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

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

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

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

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

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

### Økning i kredittisiko

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

### Økonomiske variabler benyttet til å måle forventet kredittap

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

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

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

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

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

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



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

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

Viktige forutsetninger som brukes i basisscenariet er:

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

Viktige risikomomenter ved basisscenariet er:

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

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

### Makro scenario sensitivitet på ECL

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

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



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

### Utlån til kunder fordelt på kundegrupper

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

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

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

### Endring i tapsavsetninger og brutto utlån

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

### Totalt utlån

#### Tapsavsetninger

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

#### Brutto utlån til kunder

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

**Nedbetalingslån total****Tapsavsetninger**

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

**Brutto utlån til kunder**

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

**Kredittkortlån total****Tapsavsetninger**

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

**Brutto utlån til kunder**

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

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

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

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

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

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



## Note 8. Risikoklassifisering

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

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

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

## Note 9. Risikostyring

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

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

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

## Note 10. Kredittrisiko

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

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

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

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

Bankens kredittriktlinjer 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 betjeningsvne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede.

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



## Note 11. Likviditetsrisiko

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

### Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	2020						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	-	-	1 260 960	-	-	1 313 710
Ansvarlig lån	-	-	-	102 103	841 567	-	943 670
Innskudd fra og gjeld til kunder	42 677 703	-	-	-	-	-	42 677 703
Verdipapirgjeld	-	-	350 109	200 709	5 698 883	-	6 249 701
Finansielle derivater	-	20 679	36 789	7 394	-	-	64 862
Ikke rentebærende gjeld	-	16 839	210 511	1 802 625	-	-	2 029 975
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>42 730 453</b>	<b>37 519</b>	<b>597 409</b>	<b>3 373 791</b>	<b>6 540 449</b>	<b>-</b>	<b>53 279 620</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 451	-	-	-	-	-	69 451
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 772 540	-	-	-	-	-	2 772 540
Netto utlån til og fordringer på kunder	10 932 127	129 816	26 149	3 475 777	1 856 683	21 523 136	37 943 688
Obligasjoner og sertifikater	-	382 800	3 897 055	6 275 693	10 964 879	-	21 520 427
Finansielle derivater	-	97 973	71 953	171 383	-	-	341 309
Eiendeler uten restløpetid	389 648	-	-	-	-	-	389 648
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>14 163 766</b>	<b>610 589</b>	<b>3 995 157</b>	<b>9 922 854</b>	<b>12 821 562</b>	<b>21 523 136</b>	<b>63 037 064</b>

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	-	198 917	162 644	672 262	-	-	1 033 822
<b>Sum gjeldsposter</b>	<b>40 171 119</b>	<b>224 136</b>	<b>164 003</b>	<b>1 437 280</b>	<b>7 226 116</b>	<b>-</b>	<b>49 222 653</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68 500	-	-	-	-	-	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 093 048	-	-	-	-	-	2 093 048
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	434 312	-	-	-	-	-	434 312
<b>Sum eiendelsposter</b>	<b>15 501 483</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>57 883 722</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.

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

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

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

### Renterisiko, 1 % endring

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-1	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-57	-43
Utlån til kunder	-32 814	-34 812
Sertifikater og obligasjoner	-36 072	-27 864
Finansielle derivater	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-68 944</b>	<b>-62 721</b>
Innskudd fra kunder	53 311	49 736
Verdipapirgjeld	9 154	9 564
Finansielle derivater	27	-
Ansvarlig lånekapital	1 613	500
<b>Sum gjeld</b>	<b>64 106</b>	<b>59 800</b>
Evigvarende fondsobligasjon	1 052	825
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 052</b>	<b>825</b>
<b>Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt*</b>	<b>-3 787</b>	<b>-2 096</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 banken vil tape på en renteoppgang, er det ikke likegyldig hvordan renteoppgangen skjer. Tabellen under viser den såkalte rentekurverisikoen, det vil si risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

### Rentekurverisikoen

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



## Note 13. Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

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

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

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

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

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

## Note 14. Operasjonell risiko

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

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

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

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

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

## Note 15. Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Renter av utlån til sentralbanker	206	781
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	2 497	8 430
Renter og lignende inntekter av forbrukslån	4 154 887	4 114 730
Renter og lignende av kasse-/drifts- og brukskreditter	432	-
Renter og lignende av kredittkort	1 726 892	1 624 932
Renter og lignende av salgsfinansiering	221	650
<b>Renteinntekter, amortisert kost</b>	<b>5 885 436</b>	<b>5 749 523</b>
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	226 167	155 937
Andre renteinntekter og lignende inntekter	7 713	6 343
<b>Renteinntekter, andre renteinntekter</b>	<b>233 880</b>	<b>162 279</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>6 119 015</b>	<b>5 911 803</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	19 001	-
Renter på innskudd fra kunder	425 177	478 037
Renter på utstedte verdipapirer	157 681	70 531
Renter på ansvarlig lånekapital	36 008	34 665
Andre rentekostnader og lignende kostnader	64 402	66 857
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>702 269</b>	<b>650 090</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5 416 746</b>	<b>5 261 712</b>



## Note 16. Netto provisjonsinntekter

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Betalingsformidling	294 430	416 056
Forsikringstjenester	71 073	70 440
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	46 513	53 947
<b>Provisjonsinntekter m.v.</b>	<b>412 016</b>	<b>540 443</b>
Betalingsformidling	98 040	160 458
Forsikringstjenester	71 522	67 516
Andre gebyrer og provisjonskostnader	24 802	22 218
<b>Provisjonskostnader m.v.</b>	<b>194 364</b>	<b>250 192</b>

## Note 17. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-111 296	-74 558
Netto gevinster på valutawaper*	100 018	143 008
Netto valutakurseffekter	-5 919	-49 509
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	5 830	13 112
<b>Netto gevinster på finansielle instrumenter</b>	<b>-11 367</b>	<b>32 053</b>

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

## Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

### Spesifikasjon av personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2020	2019
Lønn	94 631	78 385
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	16 848	15 666
Pensjonspremie	5 836	4 374
Andre personalkostnader	2 343	2 350
<b>Sum</b>	<b>119 658</b>	<b>100 775</b>

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

### Antall ansatte per 31. desember 2020, lønn og honorarer

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

### Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.



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

### Bonus

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

Bonus til ledende ansatte er opptjent i henhold til Finanstilsynets rundskriv 2/2020, Godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. Ledende ansatte får hele bonusen utbetalt i aksjer i Norwegian Finans Holding ASA med disposisjonsrett tre år etter tildelingstidspunktet. Øvrige ansatte får utbetalt bonusen i kontanter. Utformingen av bonusprogrammet er gjeldende fra regnskapsåret 2019.

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

### Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Bjørn Østbø	-	300
John Høstelund	500	313
Christine Rødsæther	125	163
Gunn Isabel Westertund Ingemundsen	125	125
Lars Ola Kjos	250	325
Ninett R. Olsen	-	15
Anders Gullestad	50	50
<b>Sum</b>	<b>1 050</b>	<b>1 290</b>

### Utbetalt honorar til valgkomité

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

### Honorar til revisor

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Lovpålagt revisjon	1 138	353
Andre attestasjonstjenester	1 066	532
Andre tjenester utenfor revisjon	1 045	546
<b>Sum</b>	<b>3 249</b>	<b>1 431</b>

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

### Pensjoner

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



## Note 19. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Salg og markedsføring	778 294	879 117
IT drift	92 867	88 871
Honorar eksterne tjenester	111 410	70 677
Andre administrasjonskostnader	54 623	49 864
<b>Sum</b>	<b>1 037 194</b>	<b>1 088 530</b>

## Note 20. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Kredittopplysninger	36 985	38 864
Revisor	2 396	1 871
Renhold og vedlikehold av lokaler	336	70
Forsikring	595	582
Maskin, inventar og transportmidler	542	440
Andre driftskostnader	16 614	13 314
<b>Sum</b>	<b>57 467</b>	<b>55 141</b>

## Note 21. Resultat per aksje

### Resultat per aksje

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Antall aksjer per 1.1	183 315	183 315
Antall nyutstedte aksjer	-	-
Antall aksjer per 31.12	183 315	183 315
Gjennomsnittlig antall aksjer	183 315	183 315
Resultat etter skatt fratrukket renter på fondsobligasjoner	2 200 998	1 946 941
Resultat per aksje basert på antall per 31.12*	12,01	10,62
Resultat per aksje basert på gjennomsnittlig antall aksjer	12,01	10,62

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

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2 841 991	2 161 548
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker</b>	<b>2 841 991</b>	<b>2 161 548</b>

### Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
NOK	579 394	506 362
SEK	649 292	584 694
DKK	1 461 685	940 096
EUR	151 620	130 397
<b>Sum</b>	<b>2 841 991</b>	<b>2 161 548</b>

Gjennomsnittlig rente	0,10 %	0,48 %
-----------------------	--------	--------

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



## Note 23. Klassifisering av finansielle instrumenter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020		
	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	69 451	69 451
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 772 540	2 772 540
Utlån til kunder	-	37 943 688	37 943 688
Sertifikater og obligasjoner	21 520 427	-	21 520 427
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	50 692	-	50 692
Finansielle derivater	341 309	-	341 309
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>21 912 429</b>	<b>40 785 679</b>	<b>62 698 108</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner*	-	1 313 710	1 313 710
Innskudd fra kunder	-	42 677 703	42 677 703
Verdipapirgjeld	-	6 034 387	6 034 387
Finansielle derivater	64 862	-	64 862
Ansvarlig lånekapital	-	877 820	877 820
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>64 862</b>	<b>50 903 619</b>	<b>50 968 481</b>

\*NOK 1 000 millioner er lån fra Norges Bank.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019		
	Virkelig verdi over resultat	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	68 500	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 093 048	2 093 048
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>42 722 050</b>	<b>57 494 273</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>



## Note 24. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

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

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

### Nivå 2 Verdsattelse basert på observerbare markedsdata

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

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

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

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

Beløp i tusen kroner	2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	14 650 988	-	14 650 988
Finansielle derivater	-	76 371	-	76 371
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	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>

#### Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

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

Beløp i tusen kroner	2019			Sum
	Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.18	36 691	-	-	36 691
Reklassifisering IFRS 9	-5 255	-	-	-5 255
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	13 427	-	-	13 427
<b>Verdi 31.12.19</b>	<b>44 863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 863</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 50,2 millioner per 31. desember 2020, som er basert på informasjon fra VN Norge AS.

##### Aksjer i Vipps AS

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



## Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

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

### Utlån til kunder

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

### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

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

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



## Note 26. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

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

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

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



## Note 27. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>		
Grunnlag for skattefordel/utsatt skatt i balansen	232 935	15 285
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	58 234	3 821
<b>Utsatt skattefordel/skatt i regnskapet</b>	<b>58 234</b>	<b>3 821</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	2 538 180	2 644 518
Permanente forskjeller	-66 894	14 465
Grunnlag for årets skattekostnad	2 471 286	2 658 982
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-217 650	-156 002
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	2 253 635	2 502 980
Avgitt konsernbidrag, fradragsberettiget andel*	-1 276 880	-
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>976 755</b>	<b>2 502 980</b>
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	244 058	625 745
Før mye/lite avsatt skatt i fjor	-	5 323
Sum betalbar skatt	244 058	631 068
Endring i utsatt skatt / skattefordel	54 413	20 811
<b>Skattekostnad</b>	<b>298 601</b>	<b>651 879</b>
<b>Avstemming av årets skattekostnad</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 538 180	2 644 518
Beregnet skatt 25 %	634 545	661 129
Skattekostnad i resultatregnskapet	298 601	651 879
<b>Differanse</b>	<b>-335 944</b>	<b>-9 250</b>
Differansen består av følgende:		
25 % av permanente forskjeller	-7 078	-2 174
Renter ført direkte over egenkapitalen	-9 645	11 424
Skattekonsekvens av utdelt konsernbidrag	-319 220	-
<b>Sum forklart differanse</b>	<b>-335 944</b>	<b>9 250</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	244 058	625 745
<b>Betalbar skatt</b>	<b>244 058</b>	<b>625 745</b>

\*Avgitt konsernbidrag er NOK 1 451 millioner og fradragsberettiget andel utgjør NOK 1 277 millioner.



## Note 28. Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT/ Software	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.19	140 548	17 337	155 664	313 550
Tilgang	16 935	-	11 488	28 423
Avgang	-55 920	-	-	-55 920
<b>Anskaffelseskost per 31.12.20</b>	<b>101 563</b>	<b>17 337</b>	<b>167 152</b>	<b>286 052</b>
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.20	54 606	-	132 884	187 491
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.20	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.20	54 606	-	132 884	187 491
<b>Balanseført verdi per 31.12.20</b>	<b>46 957</b>	<b>17 337</b>	<b>34 268</b>	<b>98 561</b>
Periodens avskrivninger	19 832	-	39 607	59 440
Økonomisk levetid	5 år	Ikke	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	avskrivbar	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT/ Software	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.18	124 221	17 337	112 900	254 458
Tilgang	16 381	-	42 764	59 145
Avgang	-53	-	-	-53
<b>Anskaffelseskost per 31.12.19</b>	<b>140 548</b>	<b>17 337</b>	<b>155 664</b>	<b>313 550</b>
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.19	90 694	-	93 280	183 974
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.19	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.19	58 071	-	50 085	108 156
<b>Balanseført verdi per 31.12.19</b>	<b>49 852</b>	<b>17 337</b>	<b>62 386</b>	<b>129 575</b>
Periodens avskrivninger	20 432	-	42 809	63 241
Periodens nedskrivninger	646	-	-	646
Økonomisk levetid	5 år	Ikke	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	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>	Inventar/ innredning	Hardware	Bruksrett- eiendeler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.19	1 858	2 517	9 787	14 161
Tilgang	-	1 714	314	2 028
Avgang	-1 404	-1 544	-	-2 948
<b>Anskaffelseskost per 31.12.20</b>	<b>453</b>	<b>2 687</b>	<b>10 101</b>	<b>13 241</b>
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.20	453	938	6 967	8 358
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.20	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.20	453	938	6 967	8 358
<b>Balansført verdi per 31.12.20</b>	<b>-</b>	<b>1 749</b>	<b>3 134</b>	<b>4 883</b>
Periodens avskrivninger	-	784	3 391	4 174
Økonomisk levetid	5 år	3 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inventar/ innredning	Hardware	Bruksrett- eiendeler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost per 31.12.18	1 859	1 874	-	3 733
Tilgang	-	643	9 787	10 430
Avgang	-1	-	-	-1
<b>Anskaffelseskost per 31.12.19</b>	<b>1 858</b>	<b>2 517</b>	<b>9 787</b>	<b>14 161</b>
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.19	1 857	1 698	3 262	6 817
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger per 31.12.19	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger per 31.12.19	1 857	1 698	3 262	6 817
<b>Balansført verdi per 31.12.19</b>	<b>1</b>	<b>818</b>	<b>6 524</b>	<b>7 343</b>
Periodens avskrivninger	2	542	3 262	3 807
Økonomisk levetid	5 år	3 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

## Note 30. Leieavtaler

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

### Bruksretteieendeler

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



## Note 30. Leieavtaler (forts.)

### Leieforpliktelser

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

### Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger

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

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

### Endringer i leieforpliktelser

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

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

## Note 31. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Provisjoner	17 979	32 418
Forskuddsbetalte kostnader	3 097	6 206
Andre fordringer	214 436	213 908
<b>Sum fordringer</b>	<b>235 512</b>	<b>252 531</b>

## Note 32. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Leverandørgjeld	8 456	3 113
Merverdiavgift	7 147	8 422
Arbeidsgeberavgift	3 159	3 557
Skattetrekk	4 024	3 175
Uoppgjorte poster verdipapirportefølje	1 200	189 072
Øvrig gjeld	1 469 845	17 901
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1 493 831</b>	<b>225 239</b>

## Note 33. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2020	2019
Påløpte kostnader*	203 310	154 103
Bonus	21 288	17 375
Feriepenger	7 728	6 598
Styrehonorar	1 472	822
Påløpte honorarer	55	118
<b>Sum påløpte kostnader</b>	<b>233 853</b>	<b>179 017</b>

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



## Note 34. Fondsobligasjoner

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

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

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

## Note 35. Nærstående parter og andre investeringer

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

Bank Norwegian AS har gitt et lån til Norwegian Finans Holding ASA på NOK 187,5 million i forbindelse med oppkjøpet av IP-rettigheiter i Liiienthal Finance Ltd., som renteberegnes.

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

Bank Norwegian AS eier 2,38 % i VN Norge AS og i desember 2020 mottok banken en utbyttebetaling på NOK 24 millioner.

## Note 36. Hendelser etter balansedag

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

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

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



## Kvartalstall

## Resultatregnskap

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	4.kv. 2020	3.kv. 2020	2.kv. 2020	1.kv. 2020	4.kv. 2019
Renteinntekter, amortisert kost	1 417 166	1 448 408	1 504 778	1 514 784	1 489 634
Andre renteinntekter	53 944	51 103	61 764	67 068	46 524
Rentekostnader	158 934	177 518	179 318	186 499	173 586
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 312 175</b>	<b>1 321 994</b>	<b>1 387 224</b>	<b>1 395 353</b>	<b>1 362 571</b>
Provisjonsinntekter m.v.	73 716	79 379	66 364	192 558	135 391
Provisjonskostnader m.v.	52 315	42 731	47 851	51 466	57 746
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer	24 029	-	-	-	-
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	-56 428	9 213	104 963	-69 114	9 465
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>-10 998</b>	<b>45 860</b>	<b>123 475</b>	<b>71 978</b>	<b>87 110</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 301 178</b>	<b>1 367 854</b>	<b>1 510 699</b>	<b>1 467 330</b>	<b>1 449 681</b>
Personalkostnader	35 171	31 306	22 569	30 612	28 124
Administrasjonskostnader	255 091	262 117	225 879	294 106	280 470
Avskrivninger	14 740	15 806	16 368	16 700	18 079
Andre driftskostnader	13 419	14 367	14 661	15 020	14 659
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>318 422</b>	<b>323 596</b>	<b>279 477</b>	<b>356 438</b>	<b>341 332</b>
Nedskrivninger på utlån	397 662	365 623	447 027	620 636	432 803
<b>Driftresultat før skatt</b>	<b>585 094</b>	<b>678 635</b>	<b>784 195</b>	<b>490 256</b>	<b>675 546</b>
Skattekostnad	-181 808	167 398	193 306	119 705	167 701
<b>Resultat for perioden</b>	<b>766 902</b>	<b>511 237</b>	<b>590 889</b>	<b>370 550</b>	<b>507 846</b>

## Utvidet resultatregnskap

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	4.kv. 2020	3.kv. 2020	2.kv. 2020	1.kv. 2020	4.kv. 2019
<b>Resultat for perioden</b>	<b>766 902</b>	<b>511 237</b>	<b>590 889</b>	<b>370 550</b>	<b>507 846</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>766 902</b>	<b>511 237</b>	<b>590 889</b>	<b>370 550</b>	<b>507 846</b>

## Balanse

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.20	30.9.20	30.6.20	31.3.20	31.12.19
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 451	69 511	69 623	69 905	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 772 540	2 459 961	3 357 436	3 013 538	2 093 048
Utlån til kunder	37 943 688	39 962 311	40 101 034	42 378 471	40 560 502
Sertifikater og obligasjoner	21 520 427	21 054 167	16 790 787	13 764 305	14 650 988
Finansielle derivater	341 309	205 245	161 158	59 020	76 371
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	50 692	51 491	51 124	46 017	44 863
Immaterielle eiendeler	101 695	110 870	121 843	131 686	136 100
Varige driftsmidler	1 749	1 184	1 082	1 153	819
Andre fordringer	235 512	272 477	295 782	306 760	252 531
<b>Sum eiendeler</b>	<b>63 037 064</b>	<b>64 187 217</b>	<b>60 949 870</b>	<b>59 770 854</b>	<b>57 883 722</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 313 710	1 033 695	1 000 781	1 400 000	52 750
Innskudd fra kunder	42 677 703	43 880 046	41 090 855	39 561 112	40 118 369
Verdipapirgjeld	6 034 387	6 649 351	6 679 216	6 813 624	6 537 863
Finansielle derivater	64 862	112 604	200 428	657 621	29 621
Utsatt skatt	244 058	498 291	634 825	441 519	625 745
Betalbar skatt	58 234	3 821	3 821	3 821	3 821
Annen gjeld	1 493 831	187 753	61 509	195 410	225 239
Påløpte kostnader	233 853	215 793	174 660	173 950	179 017
Ansvarlig lånekapital	877 820	876 049	876 143	876 073	822 688
<b>Sum gjeld</b>	<b>52 998 456</b>	<b>53 457 403</b>	<b>50 722 238</b>	<b>50 123 129</b>	<b>48 595 113</b>
Aksjekapital	183 315	183 315	183 315	183 315	183 315
Overkurs	966 646	966 646	966 646	966 646	966 646
Fondsobligasjoner	635 000	635 000	635 000	635 000	635 000
Annen egenkapital	8 253 647	8 944 854	8 442 672	7 862 764	7 503 649
<b>Sum egenkapital</b>	<b>10 038 608</b>	<b>10 729 814</b>	<b>10 227 632</b>	<b>9 647 725</b>	<b>9 288 609</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>63 037 064</b>	<b>64 187 217</b>	<b>60 949 870</b>	<b>59 770 854</b>	<b>57 883 722</b>



Årsrapport 2020 BN.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Kjos, Lars Ola	BANKID	2021-03-16 18:49 GMT+1
Kibsgaard-P, Izabella	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:49 GMT+1
Høsteland, John Einar	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:50 GMT+1
Nysteen, Klaus-Anders	BANKID_MOBILE	2021-03-16 18:50 GMT+1
Rødsæther, Christine	BANKID	2021-03-16 18:57 GMT+1
Ager, Charlotte Munk	BANKID_MOBILE	2021-03-16 19:05 GMT+1
Wollebekk, Tine Gottlob	BANKID	2021-03-16 19:09 GMT+1
HANS LARSSON	BANKID	2021-03-16 19:16 GMT+1

**This document package contains:**

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



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

Document ID:  
1398199919084E62825DE60A4D8DE875



## Deloitte.

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

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

Til generalforsamlingen i Bank Norwegian AS

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### Konklusjon

Vi har revidert Bank Norwegian AS' årsregnskap som viser et totalresultat på tkr 2 239 579. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

##### 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 slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

##### Sentrale forhold ved revisjonen

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

#### IT systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Bankens IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsmateriale.	Banken har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse av bankens overordnede styringsmodell for IT-systemer som er relevante for den finansielle rapporteringen.
IT-systemene er standardiserte, og deler av forvaltningen og driften er utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om utvikling, forvaltning og drift av IT-systemene i banken, se note 14 i årsregnskapet.	Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevante for den finansielle rapporteringen som er knyttet til IT-drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumenthåndterer: CQ:4BK-DXP7U-DU04C-XSDKW-OCM5C-TAXEL



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Bank Norwegian AS

### IT systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering, fortsetter

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
God styring og kontroll med IT-systemene i banken er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold vår revisjon.	<p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i bankens IT-systemer knyttet til bl.a. ulike beregninger og systemsperrer og for et utvalg av disse testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemene.</p>

### Nedskrivninger for forventet tap på utlån til kunder

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>Banken har usikrede utlån til kunder (forbrukslån og kredittkort) i Norge, Sverige, Danmark og Finland, se note 1,2, 4, 5, 6 og 10 for en omtale om kredittrisiko og nedskrivninger på utlån til kunder.</p> <p>Banken har foretatt en vurdering av behovet for nedskrivninger på utlån til kunder. Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene på utlån til kunder.</p> <p>Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold for å estimere forventet tap, inkludert vurderinger av hvordan forventet tap påvirkes av usikkerheten om den økonomiske utviklingen etter utbruddet av Covid-19 pandemien.</p> <p>Banken benytter et eget modellrammeverk for beregning av forventet tap. Rammeverket består i hovedsak av fire komponenter:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PD (sannsynlighet for mislighold)</li><li>• EAD (eksponering ved mislighold)</li><li>• LGD (tap gitt mislighold)</li><li>• Diskonteringsrente</li></ul> <p>Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån til kunder er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>Banken har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til prosessen for nedskrivninger på utlån til kunder. Vi har gjennom vår revisjon opparbeidet oss en forståelse av prosessen og de relevante nøkkelkontrollene.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til tapsavsetningene med tilhørende tapsmodeller, herunder utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• fullstendighet og nøyaktighet av data som benyttes i beregningene;</li><li>• at modellendringer er gjennomgått og godkjent før de implementeres;</li><li>• at vesentlige parametere i modellene valideres;</li><li>• at endelige tapsavsetninger gjennomgås og vurderes.</li></ul> <p>For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi også om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi har gjennomgått og utført kontrollhandlinger av bankens modellrammeverk for tapsavsetninger og vurdert rimeligheten av datainput, metodevalg og forutsetninger opp mot kravene i IFRS 9, herunder rammeverket for å identifisere vesentlig økning i kredittrisiko og misligholdte lån.</p>

Penneo Dokumentnøkkel: CQ4BK-DXP7LU-DUQ4C-XSDDRW-QCM5C-FAXEL



## Deloitte.

side 3  
Uavhengig revisors beretning -  
Bank Norwegian AS

### Nedskrivninger for forventet tap på utlån til kunder, fortsetter

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
	<p>Vi har utført kontrollhandlinger vedrørende tapsavsetningene og endringene gjennom året. Dette inkluderer innhenting og vurdering av bankens begrunnelse for endringene, og utfordret ledelsen på forutsetninger og vurderinger som er lagt til grunn for de samlede estimatene, herunder forventede effekter av Covid-19.</p> <p>Vi har vurdert om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån dekker relevante og vesentlige opplysninger i henhold til kravene under IFRS 7.</p>

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### 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.

Penneo Dokumentnøkkel: CQ4BK-DXP7U-DUQ4C-XSDRW-QCM5C-TAXEL



## Deloitte.

side 4  
Uavhengig revisors beretning -  
Bank Norwegian AS

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 følger 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene 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 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 ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

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

### Uttalelse om andre lovmessige krav

#### Konklusjon om årsberetningen

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

#### 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

Penneo Dokumentnøkkel: CQ4BK-DXP7U-DUQ4C-XSDRW-QCM5C-TAXEL



**Deloitte.**

side 5  
Uavhengig revisors beretning -  
Bank Norwegian AS

eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 16. mars 2021  
Deloitte AS

Eivind Skaug  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentthøkket: CQ4BK-DXP7U-DUQ4C-X5DKW/QCM5C-TAXEL



## PENNEO

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

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

### Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-16 14:19:47Z



Penneo DokumentID: CO4BK-DXP7U-DUQ4C-X5DKW-QGM5C-TAXEL

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

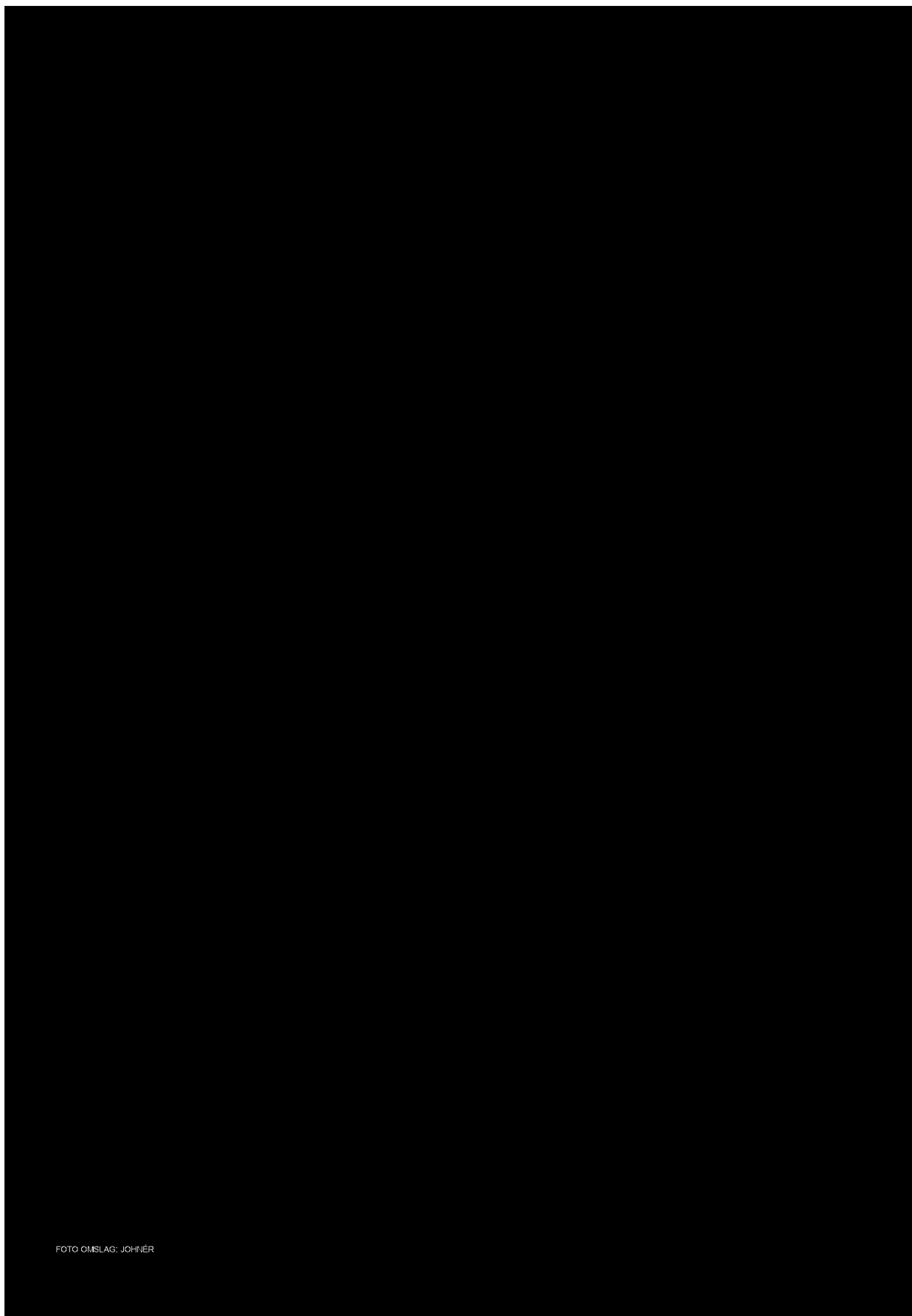


FOTO OMSLAG: JOHNÉR