

Årsrapport

2019

Bank Norwegian AS

Administrerende direktør har ordet



Tine
Wollebekk
CEO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fornebu, 25. mars 2020

Tine Wollebekk

Årsberetning 2019 Bank Norwegian AS

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Bank Norwegian AS er et heleiet datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet. Norwegian Finans Holding ASA er notert på Oslo Børs med ticker NOFI.

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

Norwegian Finans Holding ASA inngikk 2. mai 2019 en avtale om å erverve alle aksjene i det irske selskapet Lilienthal Finance Ltd. og gjennom dette selskapet alle rettighetene til Norwegian-navnet for banktjenester og tilgang til kunder over hele Europa.

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

Banken har ved utgangen av 2019 en

kundemasse på 1 716 500 kunder, fordelt på 1 255 700 kredittkortkunder, 208 100 lånekunder og 252 700 innskuddskunder.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for 4. kvartal 2019

Bankens totalresultat utgjorde NOK 507,8 millioner, sammenlignet med NOK 517,7 millioner i 3. kvartal. Egenkapitalavkastning utgjorde 24,2 %, sammenlignet med 26,2 % i 3. kvartal. Totalkapitalavkastningen utgjorde 3,7 %, sammenlignet med 3,9 % i 3. kvartal.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 1 363 millioner, en økning på NOK 31,4 millioner fra 3. kvartal. Økningen forklares hovedsakelig av utlånsvekst. Netto rentemargin utgjorde 9,7 %, sammenlignet med 10,0 % i 3. kvartal. Marginen i 4. kvartal ble påvirket av lavere kapitalutnyttelse grunnet obligasjonsutstedelser relatert til MREL-krav som resulterte i økt likviditet.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til NOK 87,1 millioner, sammenlignet med NOK 89,5 millioner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter økte NOK 13,3 millioner til NOK 77,6 millioner hovedsakelig på grunn av lavere kostnader knyttet til kredittkortprosessering. Netto gevinst på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 9,5 millioner, sammenlignet med netto gevinst på NOK 25,2 millioner i 3. kvartal. Nedgangen skyldes lavere valutagevinst i 4. kvartal.

Sum driftskostnader økte NOK 20,7

millioner i 4. kvartal og utgjorde NOK 341,3 millioner. Personalkostnader økte NOK 0,4 millioner. Administrasjonskostnader økte NOK 19,3 millioner som følge av høyere kostnader til markedsføring og eksterne konsulent-tjenester, delvis motvirket av lavere IT-kostnader. Avskrivninger økte NOK 1,2 millioner. Andre driftskostnader falt NOK 0,2 millioner.

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

Skattekostnaden utgjorde NOK 167,7 millioner i 4. kvartal, en reduksjon på NOK 1,2 millioner fra 3. kvartal.

Resultatregnskapet for 2019

Bankens totalresultat for 2019 var NOK 1 993 millioner, sammenlignet med NOK 1 811 millioner i 2018. Egenkapitalavkastningen utgjorde 26,0 % og totalkapitalavkastningen utgjorde 3,8 %. Resultatfremgangen forklares av økt kunde- og utlånsvekst. Banken fikk omtrent 209 000 nye kunder i 2019 og hadde en brutto utlånsvekst på NOK 4 386 millioner.

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

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 5 262 millioner, en økning på NOK 558,9 millioner fra 2018. Økningen var drevet av kunde- og utlånsvekst. Netto rentemargin utgjorde 10,0 %, sammenlignet med 9,9 % i 2018.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 322,3 millioner, en økning på NOK 75,6 millioner fra 2018. Netto

provisjonsinntekter økte NOK 56,4 millioner til NOK 290,3 millioner som følge av økt kredittkortbruk. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 32,1 millioner, en økning på NOK 19,2 millioner. Gevinst på valuta og positiv verdiendring på aksjer oversteg tap på verdipapirer i 2019. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,8 %, sammenlignet med 0,4 % i 2018.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde NOK 1 312 millioner, en økning på NOK 80,2 millioner fra 2018. Personalkostnader økte NOK 14,5 millioner og skyldes økt antall ansatte. Administrasjonskostnader økte NOK 52,6 millioner og skyldes hovedsakelig økte salgskostnader og IT-kostnader. Avskrivninger økte NOK 7,7 millioner og andre driftskostnader økte NOK 5,4 millioner.

Nedskrivninger på utlån

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

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

Balanse, likviditet og kapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde NOK 57 884 millioner ved årets utløp, en økning på NOK 7 652 millioner for året.

Brutto utlån til kunder økte NOK 4 386 millioner og utgjorde NOK 44 156 millioner ved årsslutt. Brutto utlån er fordelt på NOK 20 137 millioner, NOK 10 930 millioner, NOK 7 641 millioner og NOK 4 449 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Sverige og Danmark. Nedbetalingslån økte NOK 2 434 millioner, mens kredittkortlån økte NOK 1 952 millioner.

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

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte NOK 4 048 millioner og utgjorde NOK 14 651 millioner ved utgangen av 2019. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte NOK 2 162 millioner ved utløpet av 2019. Likviditetsbeholdningen økte NOK 4 643 millioner og utgjorde NOK 16 813 millioner, tilsvarende 29,0 % av forvaltningskapitalen. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

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

Sum egenkapital utgjorde NOK 9 289 millioner for banken ved årsskiftet. Ved utløpet av 2019 var kapitaldekningen 25,3 %, kjernekapitaldekningen utgjorde 23,2 % og ren kjernekapitaldekning 21,6 % for banken.

RISIKOSTYRING

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

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser.

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

Banken tilbyr kreditt utelukkende til privatkunder og 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 tilstede.

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

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede kreditt risiko er innenfor 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 oppgjørstidspunktet, eller at en må ta opp nye lån til, relativt sett, vesentlig dårligere vilkår.

Styring av likviditets- og finansieringsrisiko tar utgangspunkt i styrevedtatt «Liquidity and Funding Policy» hvor det er satt krav til tidshorisonter 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.

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

Styret vurderer at Bank Norwegians samlede likviditetsrisiko er innenfor 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 kreditt påslag (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. 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. 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 Bank Norwegians 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 compliancerisikoen, og at bankens eksponering for compliancerisiko er forsvarlig.

Forretningsskikkrisiko

Forretningsskikkrisiko (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 forretningsskikkrisiko 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 kundehåndtering som sikrer at bankens kunder kan ta bevisste og velinformerte valg.

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

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

PERSONAL OG MILJØ

Bankens medarbeidere leverer også i år gode resultater. Pr. 31. desember 2019 hadde banken 85 medarbeidere og 2 innleide årsverk, som tilsvarte totalt 85,5 årsverk, sammenlignet med 78 medarbeidere og 75 årsverk pr. 31. desember 2018.

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 85 medarbeidere er 43 menn og 42 kvinner. Av 16 ledere med personalansvar er det 6 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 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt.

Banken har etablert et arbeidsmiljø-utvalg. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at bankens virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

Banken er lokalisert i 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 SELSKAPSLEDELSE

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

FREMTIDSUTSIKTER

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

Ved inngangen til året var konjunktorene i de nordiske markedene banken

opererer i kjennetegnet av moderat vekst og stabil arbeidsledighet, selv om de globale økonomiske vekstforventningene hadde falt.

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

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

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

Banken har tilpasset drift og finansielle planer basert på utsiktene for nordisk og internasjonal økonomi, og banken har iverksatt beredskapsplaner for å sikre full drift og betjening av kunder uavhengig av lokasjon og

samfunnsmessige restriksjoner i det offentlige rom.

Banken ser på det som en del av sitt samfunnsoppdrag å sikre publikum en forutsigbar tilgang på kreditt også i krisetider, slik at begrenset tilgang på kreditt i seg selv ikke skal forsterke utfordringene samfunnet står overfor. Bankens finansielle posisjon gjør banken godt rustet til å motstå de negative effektene av «koronakrisen» uten at dette går utover bankens evne til å tilby kreditt til publikum.

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

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

Ved inngangen til året viste kredittkvaliteten på utlånsporteføljene i alle markeder en stabil utvikling.

Implementeringen av egenutviklede søknads- og adferdskort viser ønskede resultater. Kredittmodeller og systemer er under kontinuerlig utvikling.

Regulatorisk krav til ren kjernekapitaldekning utgjør 18,9 % per utgangen av 2019, inkludert bufferen på 3,0 % som kreves for å utdele overskytende kapital.

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

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

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

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

På bakgrunn av rådende markedsforhold tilbakeholdes hele resultatet for 2019.

Ren kjernekapitaldekning var på 21,6 % per 31. desember 2019 for banken. Eksisterende kapitalbase og intern generering av kapital anses å være

mer enn tilstrekkelig for å sikre bankens vekstambisjoner, samt opprettholde en fremtidig attraktiv utbytteutdeling.

Konsernet er i avslutningsdelen av den utforskende fasen med å søke om en EU-banklisens i Irland for å gi konsernet en mer effektiv tilgang til å utvide forretningskonseptet med en full digitalisert bank i europeiske markeder. Beslutning om å igangsette et utkast til søknadsprosess vil bli fattet så snart den utforskende fasen er avsluttet. Konsernet har samtidig satt i gang forberedelser for ekspansjon til europeiske markeder.

Styret ser på dette grunnlag positivt på bankens videre drift, og bekrefter at Bank Norwegian ASs årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årsresultatet for 2019 i Bank Norwegian AS utgjorde NOK 1 993 millioner. Styret foreslår at årsresultatet overføres til annen egenkapital.

Bærum, 25. mars 2020
Styret i Bank Norwegian AS

(sign)

John Høstelund
Styreleder

(sign)

Bjørn Østbø
Styremedlem

(sign)

Lars Ola Kjos
Styremedlem

(sign)

Christine Rødsæther
Styreleder

(sign)

Gunn Ingemundsen
Styremedlem

(sign)

Anders Gullestad
Styremedlem

(sign)

Trine Wollebakk
Administrerende direktør

Finansielle hovedtall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS	
	2019	2018
Netto renteinntekter	5 261 712	4 702 806
Netto andre driftsinntekter	322 304	246 750
Sum inntekter	5 584 016	4 949 556
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	1 312 140	1 231 935
Nedskrivninger på utlån	1 627 359	1 324 189
Driftresultat før skatt	2 644 518	2 393 431
Skattekostnad	651 879	582 467
Totalresultat for perioden	1 992 639	1 810 964

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS	
	31.12.19	31.12.18
Sum eiendeler	57 883 722	50 231 603
Utlån til kunder	40 560 502	37 797 618
Likvide midler	16 812 537	12 169 756
Innskudd fra kunder	40 118 369	39 091 791
Verdipapirgjeld	6 537 863	2 018 724
Ansvarlig lånekapital	822 688	836 205
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Sum egenkapital	9 288 609	7 341 668

Nøkkeltall og alternative resultatmål

	Bank Norwegian AS	
	2019	2018
Egenkapitalavkastning ^{1 2}	26.0 %	30.7 %
Totalkapitalavkastning ^{1 2}	3.8 %	3.8 %
Resultat pr. aksje ²	10.87	9.88
Ren kjernekapitaldekning (CET 1)	21.6 %	18.9 %
Uvektet kjernekapitalandel	14.7 %	13.4 %
Likviditetsreserve (LCR) ²	449 %	210 %
Netto rentemargin ^{1 2}	10.0 %	9.9 %
Kostnad/inntekt ^{1 2}	0.23	0.25
Misligholdte lån som andel av utlån ^{1 2}	17.3 %	10.4 %
Ikke-presterende lån som andel av utlån ^{1 2}	13.1 %	7.8 %
Nedskrivninger som andel av gjennomsnittlig utlån ^{1 2}	3.9 %	3.6 %
Tapsavsetninger som andel av utlån ^{1 2}	8.1 %	5.0 %
Tapsavsetninger som andel av ikke-presterende lån ^{1 2}	62.1 %	63.8 %

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

²⁾ Tall for 2018 er omarbeidet

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	Bank Norwegian AS	
		2019	2018
Renteinntekter, amortisert kost		5 749 523	5 205 058
Andre renteinntekter		162 279	104 303
Rentekostnader		650 090	606 554
Netto renteinntekter	15	5 261 712	4 702 806
Provisjonsinntekter m.v.	16	540 443	463 551
Provisjonskostnader m.v.	16	250 192	229 652
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	17	32 053	12 818
Andre driftsinntekter		-	32
Netto andre driftsinntekter		322 304	246 750
Sum inntekter		5 584 016	4 949 556
Personalkostnader	18	100 775	86 281
Administrasjonskostnader	19	1 088 530	1 035 911
Avskrivninger	28, 29, 30	67 693	59 998
Andre driftskostnader	20	55 141	49 744
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		1 312 140	1 231 935
Nedskrivninger på utlån	5, 6	1 627 359	1 324 189
Driftresultat før skatt		2 644 518	2 393 431
Skattekostnad	27	651 879	582 467
Resultat for perioden	2	1 992 639	1 810 964
Resultat pr. aksje (NOK)	21	10.87	9.88
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	21	10.87	9.88

Tall for 2018 er omarbeidet, se note 36

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Bank Norwegian AS	
	2019	2018
Resultat for perioden	1 992 639	1 810 964
Totalresultat for perioden	1 992 639	1 810 964

Balanse

Bank Norwegian AS

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.19	31.12.18
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11, 12, 22, 23	68 500	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11, 12, 22, 23	2 093 048	1 499 199
Utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	40 560 502	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24, 25	14 650 988	10 602 597
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	76 371	12 773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	23, 24	44 863	36 691
Immaterielle eiendeler	28	136 100	133 670
Utsatt skattefordel	27	-	16 990
Varige driftsmidler	29	819	719
Andre fordringer	31	252 531	63 385
Sum eiendeler		57 883 722	50 231 603
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		52 750	-
Innskudd fra kunder	2, 12, 23	40 118 369	39 091 791
Verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	6 537 863	2 018 724
Finansielle derivater	11, 12, 23, 24	29 621	120 497
Betalbar skatt	27	625 745	603 085
Utsatt skatt	27	3 821	-
Annen gjeld	32	225 239	32 333
Påløpte kostnader	33	179 017	187 298
Ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	822 688	836 205
Sum gjeld		48 595 113	42 889 934
Aksjekapital		183 315	183 315
Overkurs		966 646	966 646
Fondsobligasjoner	34	635 000	635 000
Annen egenkapital		7 503 649	5 556 708
Sum egenkapital		9 288 609	7 341 668
Sum gjeld og egenkapital		57 883 722	50 231 603

Bærum, 25. mars 2020
Styret i Bank Norwegian AS

(sign)

John Høsteland
Styreleder

(sign)

Bjørn Østbø
Styremedlem

(sign)

Lars Ola Kjos
Styremedlem

(sign)

Christine Rødsæther
Styreleder

(sign)

Gunn Ingemundsen
Styremedlem

(sign)

Anders Gullestad
Styremedlem

(sign)

Trine Wollebekk
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

Bank Norwegian AS

Beløp i tusen kroner	Note	2019	2018
Driftresultat før skatt		2 644 518	2 393 431
Urealisert valutagevinst og -tap		-105 965	92 674
Avskrivninger	28, 29, 30	67 693	59 998
Tap på utlån og garantier	5, 6	1 627 359	1 324 189
Endring utlån til kunder	2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 23	-4 390 047	-6 587 669
Endring innskudd fra kunder	2, 12, 23	1 026 578	5 409 516
Endring sertifikater og obligasjoner	11, 12, 23, 24, 25	-4 048 391	-1 742 763
Endring fordringer og finansielle derivater	11, 12, 23, 24, 27	-252 744	-15 401
Endring aksjer og andre verdipapirer	23, 24	-8 172	3 326
Endring i påløpte kostnader og annen gjeld	32, 33	93 748	-55 391
Endringer i lån fra kredittinstitusjoner		52 750	-
Betalt skatt		-608 408	-469 728
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		-3 901 081	412 183
Innbetaling ved oppgjør av varige driftsmidler	29	-	32
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	28	-59 092	-67 853
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	29	-643	-112
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-59 735	-67 933
Utstedelse av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	5 834 015	388 040
Nedbetaling av verdipapirgjeld	11, 23, 25, 26	-1 281 602	-611 739
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	-	533 555
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	11, 23, 25, 26	-	-171 964
Betalt konsernbidrag	27	-	-188 100
Utstedelse fondsobligasjoner	34	-	125 000
Tilbakebetaling av fondsobligasjoner	34	-	-125 000
Betaling av fondsobligasjoner	34	-45 697	-39 037
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		4 506 716	-89 245
Netto kontantstrøm for perioden		545 900	255 004
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		1 567 158	1 404 828
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter		48 490	-92 674
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		2 161 549	1 567 158
Hvor av:			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		68 500	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 093 048	1 499 199

Endringer i egenkapital

Bank Norwegian AS

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31.12.17	183 315	966 646	635 000	3 918 312	5 703 272
Resultat for perioden	-	-	-	1 810 964	1 810 964
Totalresultat for perioden	-	-	-	1 810 964	1 810 964
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-39 037	-39 037
Konsernbidrag	-	-	-	-188 100	-188 100
Endringer IFRS 9	-	-	-	54 568	54 568
Utstedt fondsobligasjon	-	-	125 000	-	125 000
Tilbakebetalt fondsobligasjon	-	-	-125 000	-	-125 000
Balanse 31.12.18	183 315	966 646	635 000	5 556 708	7 341 668

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 2019 er utarbeidet i samsvar med «Forskriften om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder» av 21. januar 2008, hjemlet i §3-9 i Lov om årsregnskap m.v fra 1999. Dette innebærer at måling og innregning fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen. Beløp er oppgitt i tusen kroner om ikke annet fremgår.

3. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

IFRS 16 Leieavtaler

Standarden gjelder alle leieavtaler og trådte i kraft 1. januar 2019. Ved første innregning måles *Leieforpliktelsen* og *Rett til å bruke eiendelen* til nåverdien av fremtidige leieavtaler. Leieutbetalinger skal regnskapsføres som rentekostnader og amortiseringer. Banken har i hovedsak leie av hovedkontorets lokaler samt inventar som ble balanseført ved innføring av IFRS 16 1. januar 2019, se note 30. Banken har vurdert å benytte følgende prinsippvalg i standarden:

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

IAS 12 Inntektsskatt

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

4. FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

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

5. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

5.1. Finansielle instrumenter

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

5.1a. Finansielle forpliktelser

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

5.1b. Finansielle eiendeler

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

- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat
- Amortisert kost

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 renteinntekter og lignende inntekter.

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

Nivå 1: 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 markeddata

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 markeddata

Dersom verdsettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markeddata. 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 fratregg for mottatte kontantstrømmer, med tillegg eller fradrag for endring i nåverdien av forventede kontraktmessige kontantstrømmer og med fratregg for resultatførte tap.

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

Banken fraregner et utlån fra balansen når rettighetene til kontantstrømmene opphører, normalt som følge av at kunden betaler renter og avdrag, men også gjennom salg av utlånene til tredjepart. Banken fraregner også et utlån (charge-off), med tilhørende avsetning for forventet tap, fra balansen når banken ikke har noen rimelig forventning om å gjenvinne utlånet.

Ved konkurs eller rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som 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 steg 1) avsetter banken for forventet tap fra mislighold som kan oppstå innenfor det korteste av eiendelens forventet levetid og 12 måneder fra balansedagen. For øvrige eiendeler (utlån i steg 2 eller 3) avsetter banken for forventet tap over det gjenværende av eiendelens forventet levetid. Banken har definert forventet levetid som forventet 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.

Modellkarakteristikk

Banken bruker en tapsmodell for å beregne tapsavsetninger og modellen omfatter blant annet sannsynlighet for mislighold (probability of default/PD), neddiskonteringsfaktor, eksponering på tidspunkt for mislighold (exposure at default/ EAD) og tap gitt mislighold (loss given default/ LGD). Banken benytter ulike indikatorer for å vurdere om en eiendel har hatt en vesentlig økning i risiko for mislighold. Slik informasjon er basert på den faktiske atferden til kundene, og banken har etablert en rekke regler som banken har identifisert som triggere for vesentlig økning i kredittrisiko.

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

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

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

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

PD-modellene benytter en justeringsfaktor basert på makrosimuleringer for hvert enkelt produkt og land, med basis i NIGEM metodikken. Gjennom tusentalls simuleringer etableres det et forventet, et øvre og et nedre-scenario for forventede tap der modellen vektet inn ledelsens vurdering av sannsynlig makrobilde.

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

Banken segmenterer porteføljen inn i grupper av utlån med felles risikoegenskaper og beregner forventede kreditttap (ECL) for hvert segment. Det forventede kreditttapet (ECL) beregnes som et produkt av et definert sett av parametere tilpasset egenskapene til hvert segment. Formelen som brukes er: $ECL = PD * EAD * LGD$.

Bevegelse mellom stadier:

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

5.2. Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle 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 verdifall foretas det måling av eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen er lavere enn balanseført verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at eiendelen vurderes til gjenvinnbart beløp. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Formidlingsprovisjon til agenter balanseføres, avskrives og testes for verdifall når provisjonen er relatert til solgte kredittkort som ennå ikke er aktivert. Formidlingsprovisjon på aktiverte kort klassifiseres som lån til kunder og regnskapsføres etter effektiv rentemetode.

Ordinære avskrivninger basert på anskaffelseskost beregnes lineært over eiendelens forventede økonomiske levetid.

Følgende avskrivningstid brukes:

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

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

5.3. Varige driftsmidler

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

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

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

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

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

5.4. Andre fordringer

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

5.5. Skatt

5.5a. Utsatt skatt og utsatt skattefordel

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

5.5b. Skattekostnad

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

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

5.5c. Betalbar skatt

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

5.6. 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.

5.7. 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.

5.8. Estimer

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

5.9. 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 utlans- og innskuddsvirksomhet. Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og innskudd hos sentralbanken samt utlån til kredittinstitusjoner.

Note 2. Segmenter

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

Resultatregnskap 2019

<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
Sum inntekter	2 567 750	932 955	675 394	1 407 917	5 584 016
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
Driftsresultat før skatt	1 311 319	419 729	293 138	620 331	2 644 518
Skattekostnad	356 831	109 876	63 918	121 254	651 879
Resultat for perioden	954 488	309 853	229 220	499 077	1 992 639
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	954 488	309 853	229 220	499 077	1 992 639

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
Sum eiendeler	27 391 134	10 269 568	7 876 585	12 346 435	57 883 722
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
Sum egenkapital og gjeld	27 391 134	10 269 568	7 876 585	12 346 435	57 883 722

Resultatregnskap 2018

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Sum
Netto renteinntekter	2 281 471	783 310	545 662	1 092 362	4 702 806
Netto andre driftsinntekter	144 893	75 673	29 682	-3 498	246 750
Sum inntekter	2 426 365	858 983	575 344	1 088 863	4 949 556
Driftskostnader	537 585	277 024	163 053	254 273	1 231 935
Nedskrivninger på utlån	421 873	249 051	247 573	405 693	1 324 189
Driftsresultat før skatt	1 466 907	332 908	164 719	428 898	2 393 431
Skattekostnad	353 489	82 632	40 708	105 638	582 467
Resultat for perioden	1 113 418	250 276	124 010	323 259	1 810 964
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	1 113 418	250 276	124 010	323 259	1 810 964

Balanse 31.12.18

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Sum
Utlån til kunder	18 512 497	6 660 599	4 082 280	8 542 242	37 797 618
Andre eiendeler	6 515 429	2 366 123	1 282 722	2 269 710	12 433 985
Sum eiendeler	25 027 926	9 026 722	5 365 003	10 811 952	50 231 603
Innskudd fra og gjeld til kunder	19 744 468	6 573 122	3 920 335	8 853 867	39 091 791
Annen gjeld og egenkapital	5 283 458	2 453 600	1 444 668	1 958 085	11 139 811
Sum egenkapital og gjeld	25 027 926	9 026 722	5 365 003	10 811 952	50 231 603

Note 3. Kapitaldekning

Bank Norwegian AS benytter standardmetoden for kredittrisiko og sjablongmetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekning i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler - Basel II.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	183 315	183 315
Overkurs	966 646	966 646
Annen egenkapital	7 503 649	5 556 708
Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	-150 902	-161 433
Ren kjernekapital	8 502 708	6 545 235
Fondsobligasjoner	635 000	635 000
Kjernekapital	9 137 708	7 180 235
Ansvarlig obligasjonslån	822 688	836 205
Netto ansvarlig kapital	9 960 395	8 016 441
Beregningsgrunnlag		
Obligasjoner med fortrinnsrett	336 787	273 532
Lokale og regionale myndigheter	87 123	97 143
Institusjoner	1 350 762	850 301
Massemarked	26 750 970	25 396 605
Forfalte engasjementer	4 892 542	3 935 478
Egenkapitalposisjoner	44 818	36 654
Øvrige engasjementer	139 901	76 865
Kredittrisiko	33 602 903	30 666 578
Operasjonell risiko	5 728 738	4 013 050
Markedsrisiko	1 575	-
Sum beregningsgrunnlag	39 333 216	34 679 628
Ren kjernekapitaldekning %	21.6 %	18.9 %
Kjernekapitaldekning %	23.2 %	20.7 %
Kapitaldekning %	25.3 %	23.1 %

Note 4. Forventet kreditttap (ECL)

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

Økning i kredittisiko

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

Norge	Opprinnelig PD	Nedbetalings-lån	Opprinnelig PD	Kredittkort-lån
	<=5%	700 %	<=2%	900 %
	>5%, 10%]	30 %	>2%	40 %
	>10%	20 %		
Sverige				
	<=10%	40 %	<=2%	900 %
	>10%, 20%]	30 %	>2%, 5%]	40 %
	>20%	20 %	>5%	0 %
Danmark				
	<=20%	300 %	<=50%	80 %
	>20%, 40%]	100 %	>50%	0 %
	>40%	20 %		
Finland				
	<=9%	900 %	<=30%	200 %
	>9%, 21%]	350 %	>30%	30 %
	>21%	50 %		

Økonomiske variabler benyttet til å måle antatte kredittap

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

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

Makro scenario sensitivitet på ECL

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

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

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

2019	Beløp i tusen kroner	Trinn			Brutto utlån	Tapsavsetninger			Sum
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Nedbetalingslån Norge	7 999 722	2 063 588	2 573 790	12 637 099	80 380	103 819	754 011	11 698 889
	Kredittkortlån Norge	5 824 972	862 289	812 344	7 499 606	37 765	53 238	263 137	7 145 466
	Nedbetalingslån Sverige	2 185 929	1 082 078	1 354 141	4 622 148	55 479	62 960	528 540	3 975 168
	Kredittkortlån Sverige	2 149 014	506 081	363 405	3 018 501	9 750	29 111	152 705	2 826 935
	Nedbetalingslån Danmark	3 266 952	243 881	944 127	4 454 960	47 840	36 935	524 047	3 846 139
	Kredittkortlån Danmark	729 045	55 505	209 370	993 920	13 921	9 341	91 912	878 746
	Nedbetalingslån Finland	6 113 516	1 207 147	1 217 531	8 538 194	109 419	159 519	380 331	7 888 925
	Kredittkortlån Finland	1 715 782	513 680	162 021	2 391 482	10 502	31 243	49 504	2 300 234
	Sum	29 984 932	6 534 249	7 636 728	44 155 910	365 055	486 167	2 744 186	40 560 502
	Tapsavsetninger i prosent per trinn					1.22 %	7.44 %	35.93 %	

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

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

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

Totalt utlån

Tapsavsetninger

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

Brutto utlån til kunder

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

Nedbetalingslån total

Tapsavsetninger

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

Brutto utlån til kunder

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

Kredittkortlån total

Tapsavsetninger

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

Brutto utlån til kunder

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

Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Banken har ingen garantier pr. 31. desember 2019.

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

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

Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografisk

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

Note 8. Risikoklassifisering

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

Presterende trinn 3¹

1 851 658 1 108 303

¹⁾ Som beskrevet på banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations.

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

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 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.

Note 10. Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser.

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

Bankens kredittrinningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittebevilgningene 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 tilslaget er tilstede.

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

Note 11. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at banken ikke er i stand til å dekke alle finansielle forpliktelser etter hvert som de kommer til utbetaling. Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet, da en stor andel av bankens aktiva består av lett omsettelige verdipapirer. Aktivsiden er finansiert med 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.

Likviditetsreserven (LCR) er definert som foretakets likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stresssituasjon. Pr. 31.12.2019 var likviditetsreserven på totalnivå for banken på 449 %. Banken har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner, samt euro. Pr. 31.12.2018 var LCR på 321 % i norske kroner, 396 % i svenske kroner, 649 % i danske kroner og 167 % i euro. Lovkravet for likviditetsreserve pr. 31.12.2019 på totalnivå og for signifikante valutaer er på 100 %, foruten for norske kroner der kravet er 50 %.

Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	2019						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 750	-	-	-	-	-	52 750
Ansvarlig lån	-	-	-	-	928 992	-	928 992
Innskudd fra og gjeld til kunder	40 118 369	-	-	-	-	-	40 118 369
Verdipapirgjeld	-	-	-	761 976	6 297 124	-	7 059 099
Finansielle derivater	-	25 219	1 359	3 043	-	-	29 621
Ikke rentebærende gjeld	-	198 917	162 644	672 262	-	-	1 033 822
Sum gjeldsposter	40 118 369	224 136	164 003	1 437 280	7 226 116	-	49 169 903
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
Sum eiendelsposter	15 501 483	888 292	3 869 931	8 217 681	7 401 649	22 004 687	57 883 722

Beløp i tusen kroner	2018						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Ansvarlig lån	-	-	-	-	969 445	-	969 445
Innskudd fra og gjeld til kunder	39 091 791	-	-	-	-	-	39 091 791
Verdipapirgjeld	-	-	-	347 672	1 715 692	-	2 063 364
Finansielle derivater	-	40 477	55 387	24 634	-	-	120 497
Ikke rentebærende gjeld	-	12 209	172 768	637 739	-	-	822 716
Sum gjeldsposter	39 091 791	52 685	228 155	1 010 045	2 685 138	-	43 067 814
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67 959	-	-	-	-	-	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 499 199	-	-	-	-	-	1 499 199
Netto utlån til og fordringer på kunder	11 370 785	23 505	9 149	125 600	4 181 292	22 087 287	37 797 618
Obligasjoner og sertifikater	-	764 312	2 664 010	3 498 238	3 676 038	-	10 602 597
Finansielle derivater	-	10 610	305	1 858	-	-	12 773
Eiendeler uten restløpetid	251 455	-	-	-	-	-	251 455
Sum eiendelsposter	13 189 399	798 426	2 673 463	3 625 697	7 857 330	22 087 287	50 231 603

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 vedtatt rammer for den totale renterisikoen.

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 styre og ledelse.

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

Beløp i tusen kroner	Renterisiko, 1 % endring	
	2019	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-1	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-43	-31
Utlån til kunder	-34 812	-32 441
Sertifikater og obligasjoner	-27 864	-18 155
Finansielle derivater	-	-
Sum eiendeler	-62 721	-50 628
Innskudd fra kunder	49 736	48 464
Verdipapirgjeld	9 564	1 877
Finansielle derivater	-	-
Ansvarlig lånekapital	500	778
Sum gjeld	59 800	51 118
Evigvarende fondsobligasjon	825	590
Sum egenkapital	825	590
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt*	-2 096	1 081

* 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, dvs. risikoen for at rentekurven forskyver seg ulikt innenfor ulike tidsbånd ved en renteendring, ved å måle bankens netto renteeksponering innenfor de ulike tidsintervallene.

Rentekurverisikoen	2019	2018
0 - 1 mnd.	-680	-724
1 - 3 mnd.	14 638	12 824
3 - 6 mnd.	-6 191	-4 683
6 - 12 mnd.	-9 356	-4 907
1-3 år	-508	-1 430
3-5 år	-	-
> 5 år	-	-
Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt	-2 096	1 081

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 pr 31.12., samt resultateffekt ved 3 prosent netto kursendring (etter skatt).

Beløp i tusen kroner

Valuta	2019	2018
SEK	-37 388	-40 276
DKK	109 888	7 592
EUR	-114 547	48 997
Sum	-42 047	16 312
Resultateffekt etter skatt ved 3 prosent endring i valutakurs	-946	367

Note 14. Operasjonell risiko

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

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

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

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 nøkkellindikatorer (KRler) følges tett og inngår i bankens risikorapportering til styre og ledelse. Internrevisjonen foretar i tillegg uavhengige gjennomganger og tester av bankens sikkerhet på området.

Note 15. Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Renter av utlån til sentralbanker	781	389
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	8 430	3 705
Renter og lignende inntekter av forbrukslån	4 114 730	3 847 441
Renter og lignende av kredittkort	1 624 932	1 351 451
Renter og lignende av salgsfinansiering	650	2 072
Renteinntekter, amortisert kost	5 749 523	5 205 058
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	155 937	100 717
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6 343	3 586
Renteinntekter, andre renteinntekter	162 279	104 303
Sum renteinntekter	5 911 803	5 309 361
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	1 434
Renter på innskudd fra kunder	478 037	523 598
Renter på utstedte verdipapirer	70 531	30 404
Renter på ansvarlig lånekapital	34 665	24 134
Andre rentekostnader og lignende kostnader	66 857	26 985
Sum rentekostnader	650 090	606 554
Netto renteinntekter	5 261 712	4 702 806

Note 16. Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Betalingsformidling	416 056	345 095
Forsikringstjenester	70 440	64 858
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	53 947	53 598
Provisjonsinntekter m.v.	540 443	463 551
Betalingsformidling	160 458	147 595
Forsikringstjenester	67 516	55 689
Andre gebyrer og provisjonskostnader	22 218	26 368
Provisjonskostnader m.v.	250 192	229 652

Note 17. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta

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

Note 18. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn**Spesifikasjon av personalkostnader**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Lønn	78 385	68 103
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 666	13 031
Pensjonspremie	4 374	2 885
Andre personalkostnader	2 350	2 264
Sum	100 775	86 283

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

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

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

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

Ledende ansatte er definert til å være ledergruppen.

Bonus

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

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

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

Utbetalt honorar til styret

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Bjørn Østbø	300	-
John Høsteland	313	125
Bjørn H. Kise	-	250
Christine Rødsæther	163	88
Gunn Isabel Westerlund Ingemundsen	125	-
Lars Ola Kjos	325	250
Ninett R. Olsen	15	50
Anders Gullestad	50	-
Frode Foss	-	125
Sum	1 290	888

Utbetalt honorar til valgkomité

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

Honorar til revisor

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

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Lovpålagt revisjon	353	1 090
Andre attestasjonstjenester	532	473
Andre tjenester utenfor revisjon	546	362
Sum	1 431	1 925

Pensjoner

Banken er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Konsernet har en innskuddsbasert ordning som innebærer at banken ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Pr. 31. desember 2019 var 87 ansatte inkludert i pensjonsordningen.

Note 19. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Salg og markedsføring	879 117	837 929
IT drift	88 871	75 579
Honorar eksterne tjenester	70 677	76 640
Andre administrasjonskostnader	49 864	45 762
Sum	1 088 530	1 035 911

Note 20. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Kredittopplysninger	38 864	35 483
Revisor	1 871	1 725
Leie av lokaler	70	2 304
Forsikring	582	481
Maskin, inventar og transportmidler	440	762
Andre driftskostnader	13 314	8 990
Sum	55 141	49 744

Note 21. Resultat per aksje**Resultat per aksje**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
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	1 992 639	1 810 964
Resultat per aksje basert på antall per 31.12	10.87	9.88
Resultat per aksje basert på gjennomsnittlig antall aksjer	10.87	9.88

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

Note 22. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	2 161 548	1 567 158
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	2 161 548	1 567 158

Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
NOK	506 362	618 568
SEK	584 694	353 606
DKK	940 096	184 808
EUR	130 397	410 177
Sum	2 161 548	1 567 158

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

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

Note 23. Klassifisering av finansielle instrumenter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019		
	Virkelig verdi	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	68 500	68 500
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 093 048	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
Sum finansielle eiendeler	14 772 222	42 722 050	57 494 273
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	52 750	52 750
Innskudd fra kunder	-	40 118 369	40 118 369
Verdipapirgjeld	-	6 537 863	6 537 863
Finansielle derivater	29 621	-	29 621
Ansvarlig lånekapital	-	822 688	822 688
Sum finansielle forpliktelser	29 621	47 531 670	47 561 291

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		
	Virkelig verdi	Amortisert kost	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	67 959	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	1 499 199	1 499 199
Utlån til kunder	-	37 797 618	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	10 602 597	-	10 602 597
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	36 691	-	36 691
Finansielle derivater	12 773	-	12 773
Sum finansielle eiendeler	10 652 062	39 364 776	50 016 838
Innskudd fra kunder	-	39 091 791	39 091 791
Verdipapirgjeld	-	2 018 724	2 018 724
Finansielle derivater	120 497	-	120 497
Ansvarlig lånekapital	-	836 205	836 205
Sum finansielle forpliktelser	120 497	41 946 721	42 067 218

Note 24. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

Nivå 1 Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked

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

Nivå 2 Verdsettelse basert på observerbare markedtsdata

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

Nivå 3 Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedtsdata

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

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

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

Verdsettelsesmetode

Eierskap i VN Norge AS

Eierskap i VN Norge AS, tidligere Visa Norge FLI, er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifiseres i kategorien *Aksjer, andeler og grunnfondsbevis*. Virkelig verdi av eiendelen er beregnet til NOK 44,9 millioner kroner pr. 31. desember 2019, som er basert på informasjon fra VN Norge AS.

Aksjer i Vipps AS

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

Note 25. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

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

Utlån til kunder

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

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

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 verdsettelse ikke kan bestemmes i nivå 1 eller 2, vil verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata brukes.

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

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

Note 26. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

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

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

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

Note 27. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Utsatt skatt/skattefordel		
Grunnlag for skattefordel/utsatt skatt i balansen	15 285	-140 718
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	3 821	-35 179
Utsatt skatt effekt av IFRS 9 implementering som kommer til beskatning i 2019	-	18 189
Utsatt skattefordel/skatt i regnskapet	3 821	-16 990
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	2 644 518	2 393 431
Permanente forskjeller	14 465	-45 294
Grunnlag for årets skattekostnad	2 658 982	2 348 137
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	-156 002	84 416
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	2 502 980	2 432 553
- korreksjon for konsernbidrag etter IFRS uten effekt på skattekostnad		
Avgitt konsernbidrag		
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	2 502 980	2 432 553
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	625 745	608 138
Renter ført direkte over egenkapitalen	-	-
For mye/lite avsatt skatt i fjor	5 323	-5 054
Sum betalbar skatt	631 068	603 085
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	-	1 424
Endring i utsatt skatt / skattefordel	20 811	-22 041
Skattekostnad	651 879	582 468
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 644 518	2 348 137
Beregnet skatt 25 %	661 129	598 358
Skattekostnad i resultatregnskapet	651 879	592 930
Differanse	-9 250	-5 428
Differansen består av følgende:		
25 % av permanente forskjeller	-2 174	-11 324
Renter ført direkte over egenkapitalen	11 424	9 525
For mye, for lite avsatt i fjor	-	-5 054
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	-	1 424
Sum forklart differanse	9 250	-5 428
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	625 745	603 085
Skattevirkning av føring mot egenkapitalen	-	-
Betalbar skatt	625 745	603 085

Note 28. Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Leieavtaler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	99 964	-	17 337	106 556	-	223 857
Tilgang	16 381	-	-	42 764	9 787	68 932
Avgang	-8 421	-	-	-36 849	-	-45 270
Anskaffelseskost pr. 31.12.19	107 923	-	17 337	112 471	9 787	247 518
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.19	58 071	-	-	50 085	3 262	111 418
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.19	-	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.19	58 071	-	-	50 085	3 262	111 418
Balanseført verdi pr. 31.12.19	49 852	-	17 337	62 386	6 524	136 100
Periodens avskrivninger	20 432	-	-	42 809	3 262	66 503
Periodens nedskrivninger	646	-	-	-	-	646
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	Ikke	3 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	avskrivbar	Lineær	Lineær	

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Leieavtaler	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.17	108 359	-	17 337	80 159	-	205 855
Tilgang	15 861	-	-	51 992	-	67 853
Avgang	-24 256	-	-	-25 596	-	-49 852
Anskaffelseskost pr. 31.12.18	99 964	-	17 337	106 556	-	223 857
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.18	46 061	-	-	44 125	-	90 186
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.18	-	-	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.18	46 061	-	-	44 125	-	90 186
Balanseført verdi pr. 31.12.18	53 903	-	17 337	62 431	-	133 671
Periodens avskrivninger	19 605	-	-	38 770	-	58 374
Periodens nedskrivninger	-	-	-	1 231	-	1 231
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	Ikke	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	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>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	-	1 859	1 874	3 733
Tilgang	-	-	643	643
Avgang	-	-1	-	-1
Anskaffelseskost pr. 31.12.19	-	1 858	2 517	4 375
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.19	-	1 857	1 698	3 555
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.19	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.19	-	1 857	1 698	3 555
Balansført verdi pr. 31.12.19	-	1	818	819
Periodens avskrivninger	-	2	542	544
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.18	-	1 859	1 762	3 621
Tilgang	-	-	112	112
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.18	-	1 859	1 874	3 733
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.18	-	1 858	1 156	3 014
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.18	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.18	-	1 858	1 156	3 014
Balansført verdi pr. 31.12.18	-	1	718	719
Periodens avskrivninger	-	24	369	393
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 30. Leieavtaler

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

IFRS 16 leiekontrakter

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

Ikke kansellerbare leiekontrakter

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

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

Note 31. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Provisjoner	32 418	40 656
Forskuddsbetalte kostnader	6 206	7 577
Andre fordringer	213 908	15 152
Sum fordringer	252 531	63 385

Note 32. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Leverandørgjeld	3 113	4 399
Merverdiavgift	8 422	6 997
Arbeidsgiveravgift	3 557	3 131
Skattetrekk	3 175	3 035
Uoppgjorte poster verdipapirportefølje	189 072	1 643
Øvrig gjeld	17 901	13 128
Sum annen gjeld	225 239	32 333

Note 33. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2019	2018
Påløpte kostnader	154 103	164 787
Bonus	17 375	15 161
Feriepenger	6 598	5 550
Styrehonorar	822	1 111
Påløpte honorarer	118	689
Sum påløpte kostnader	179 017	187 298

Note 34. Fondsobligasjoner

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

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

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

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

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. Avtalene ble reforhandlet i andre kvartal 2018 og er gyldige i ti år. Periodiserte kostnader i 2019 utgjorde NOK 403 millioner og består av porteføljerelevante kostnader på NOK 345,7 millioner og salg og agentkostnader på NOK 57,3 millioner. Porteføljerelevante kostnader inkluderer lisensavgift for bruk av merkenavnet, IP-rettigheter og andre kundeportefølje kostnader, som Cashpoints. Sammenligningstall fra 2018 var NOK 35,4 millioner, fordelt på NOK 285,1 millioner og NOK 67,3 millioner.

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

Note 36. Endringer i bokføring av utlån til kunder

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

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	2018	
	2018	(Endret)
Netto renteinntekter	4 406 248	4 702 806
Sum inntekter	4 652 998	4 949 556
Nedskrivninger på utlån	1 027 631	1 324 189
Driftresultat før skatt	2 393 431	2 393 431

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

Endring i avsetning for tap på utlån tilskrives i hovedsak endringer i trinn 3-klassifiseringen. Endringer i trinn 1 og 2 anses som uvesentlige og derfor presenteres ikke en oppdeling etter trinnklassifisering separat.

Note 37. Hendelser etter balansedag

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

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

Kvartalstall

Resultatregnskap

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	4.kv. 2019	3.kv. 2019	2.kv. 2019	1.kv. 2019	4.kv. 2018
Renteinntekter, amortisert kost	1 489 634	1 458 555	1 420 417	1 380 918	1 299 622
Andre renteinntekter	46 524	37 800	38 192	39 763	32 504
Rentekostnader	173 586	165 155	160 332	151 017	145 363
Netto renteinntekter	1 362 571	1 331 200	1 298 277	1 269 664	1 186 763
Provisjonsinntekter m.v.	135 391	134 232	119 880	150 940	111 047
Provisjonskostnader m.v.	57 746	69 930	63 606	58 909	62 259
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	9 465	25 201	-1 830	-784	-5 938
Netto andre driftsinntekter	87 110	89 503	54 444	91 247	42 850
Sum inntekter	1 449 681	1 420 703	1 352 721	1 360 911	1 229 613
Personalkostnader	28 124	27 689	19 543	25 420	24 856
Administrasjonskostnader	280 470	261 206	264 009	282 845	258 299
Avskrivninger	18 079	16 833	16 701	16 079	15 633
Andre driftskostnader	14 659	14 898	13 203	12 381	12 277
Sum driftskostnader	341 332	320 626	313 457	336 725	311 065
Nedskrivninger på utlån	432 803	413 511	401 717	379 328	297 878
Driftresultat før skatt	675 546	686 567	637 547	644 857	620 670
Skattekostnad	167 701	168 859	156 716	158 604	146 521
Resultat for perioden	507 846	517 708	480 832	486 253	474 149

Tall for 2018 er omarbeidet

Utvidet resultatregnskap

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	4.kv. 2019	3.kv. 2019	2.kv. 2019	1.kv. 2019	4.kv. 2018
Resultat for perioden	507 846	517 708	480 832	486 253	474 149
Totalresultat for perioden	507 846	517 708	480 832	486 253	474 149

Balanse

	Bank Norwegian AS				
<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.19	30.9.19	30.6.19	31.3.19	31.12.18
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	68 500	68 285	68 091	67 953	67 959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 093 048	1 622 517	2 207 679	2 132 508	1 499 199
Utlån til kunder	40 560 502	40 067 806	38 712 907	37 902 312	37 797 618
Sertifikater og obligasjoner	14 650 988	11 339 732	9 962 991	10 268 259	10 602 597
Finansielle derivater	76 371	19 284	31 274	85 161	12 773
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	44 863	42 529	40 246	41 806	36 691
Immaterielle eiendeler	136 100	133 898	137 290	139 227	133 670
Utsatt skattefordel	-	16 990	16 990	16 990	16 990
Varige driftsmidler	819	953	1 102	795	719
Andre fordringer	252 531	244 589	248 235	85 020	63 385
Sum eiendeler	57 883 722	53 556 582	51 426 805	50 740 030	50 231 603
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 750	-	73 100	56 000	-
Innskudd fra kunder	40 118 369	39 185 189	38 177 954	37 654 242	39 091 791
Verdipapirgjeld	6 537 863	3 472 923	3 316 800	3 342 401	2 018 724
Finansielle derivater	29 621	37 563	4 913	9 569	120 497
Utsatt skatt	625 745	618 010	449 151	527 062	603 085
Betalbar skatt	3 821	-	-	-	-
Annen gjeld	225 239	400 141	107 179	314 239	32 333
Påløpte kostnader	179 017	236 292	202 161	205 216	187 298
Ansvarlig lånekapital	822 688	812 230	807 889	813 771	836 205
Sum gjeld	48 595 113	44 762 349	43 139 148	42 922 499	42 889 934
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	7 503 649	7 009 273	6 502 697	6 032 570	5 556 708
Sum egenkapital	9 288 609	8 794 233	8 287 657	7 817 531	7 341 668
Sum gjeld og egenkapital	57 883 722	53 556 582	51 426 805	50 740 030	50 231 603

Securely signed with Brevio

Årsregnskap

Signers:

Name	Method	Date
Lars Ola Kjos	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:59
Gunn Isabel W Ingemundsen	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:01
Rødsæther, Christine	BANKID	2020-03-25 19:58
Wollebekk, Tine Gottlob	BANKID	2020-03-25 20:39
Gullestad, Anders	BANKID	2020-03-25 20:32
Høsteland, John Einar	BANKID_MOBILE	2020-03-25 20:27
Østbø, Bjørn	BANKID	2020-03-25 20:39

This document package contains:

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



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



Til generalforsamlingen i Bank Norwegian AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Bank Norwegian AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

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 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

Verdien av utlån til kunder

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

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell

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

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

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet;
- at endringer i modellene blir gjennomgått og godkjent før implementering;

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Bank Norwegian AS

virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen.

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

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

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

- at modellene som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og at modellene virket som de skulle;
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellene.

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

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

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

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

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

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

Nøyaktighet av renteberegninger for utlån

Banken har vesentlige renteinntekter knyttet til utlån. Inntektsføring av renter på utlån etter IFRS 9 blir beregnet ulikt, avhengig av i hvilket trinn et lån blir klassifisert. Vi har i vår revisjon særlig fokusert på nøyaktigheten av data i

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

Ved revisjon av renter for utlån overført til inkasso har vi

(2)



Uavhengig revisors beretning - Bank Norwegian AS

renteberegningen og renteberegning av utlån i hvert av de tre trinnene, herunder om renter er beregnet av brutto utlån for lån i steg 1 og steg 2 og av netto utlån for lån i steg 3.

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

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

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

(3)



Uavhengig revisors beretning - Bank Norwegian AS

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet 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 styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

(4)



Uavhengig revisors beretning - Bank Norwegian AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. mars 2020

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt

Statsautorisert revisor

(elektronisk signert)

 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2020-03-25 19:47

**This document package contains:**

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



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

