

INNKALLING
TIL
GENERALFORSAMLING

I
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA

Det innkalles med dette til generalforsamling i Norwegian Finans Holding ASA **torsdag 2. mai 2019 klokken 17.00** i selskapets lokaler i Snarøyveien 36, Fornebu.

Følgende saker vil bli behandlet:

1. Åpning av møtet ved styrets leder og opptegnelse av møtende aksjonærer
2. Valg av møteleder og representant til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og agenda
4. Godkjenning av årsberetning og årsregnskap
5. Valg av styremedlemmer
6. Valg av valgkomitémedlemmer
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomitéen
9. Godkjenning av honorar til revisor
10. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
11. Forslag om styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer
12. Forslag om styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Norwegian Finans Holding ASA har utstedt 186 751 856 aksjer. Hver aksje gir en stemme.

Bærum, 10. april 2019

Bjørn Østbø
Styrets leder

VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2019

SAK 4 – GODKJENNELSE AV ÅRSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP

Styrets forslag til årsberetning og årsregnskap for 2018 ligger vedlagt.

SAK 5 - VALG AV STYREMEDLEMMER

Valgkomitéen innstiller på at generalforsamlingen velger følgende personer som medlemmer av styret i Norwegian Finans Holding ASA:

Styret i Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Bjørn Østbø	2018		
Medlem	John Høsteland	2017	•	Gjenvalg for to år
Medlem	Christine Rødsæther	2017	•	Gjenvalg for to år
Medlem	Anita Aarnæs	2017	•	Gjenvalg for to år
Medlem	Rolv-Erik Spilling	2018		
Medlem	Gunn Ingemundsen	2018		
Medlem	Ny		•	Kjetil Garstad for to år

Kjetil Garstad har siden 2014 vært analytiker i Stenshagen Invest AS. Fra 2007 til 2013 var Garstad analytiker i Arctic Securities AS, og før det i Enskilda Securities AB. Mellom 2001 og 2003 jobbet Garstad i corporate finance avdelingen til UBS i London. Garstad er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

SAK 6 - VALG AV VALGKOMITÉMEDLEMMER

Valgkomitéen innstiller på at generalforsamlingen velger følgende personer som medlemmer av valgkomitéen:

Felles valgkomité i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA

Verv	Navn	Valgt	På valg	Forslag
Leder	Knut Gillesen	2017	•	Gjenvalg for to år
Medlem	Beret Sundet	2018		
Medlem	Alf Nielsen	2017	•	Varamedlem for to år
Medlem	Ny		•	Bjørn Kise for to år

Bjørn H. Kise (født 1950) har mer enn 25 års juridisk erfaring fra firmaet Simonsen Vogt & Wiig AS, hvor han er partner. Han er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo og har hatt møterett i Høyesterett siden 1997. Kise var med på å stifte Norwegian Air Shuttle ASA og har vært styremedlem siden 1993. Kise har også tidligere vært styreleder i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA i perioden fra 2007 til 2018.

SAK 7 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

Valgkomitéen innstiller følgende forslag overfor generalforsamlingen:

Godtgjørelse til styret i Norwegian Finans Holding ASA for 2018 foreslås fastsatt til:

Styrets leder	kr. 500.000
Eksterne styremedlemmer	kr. 250.000
Ansattes representanter	kr. 50.000
Varamedlem (ansatt)	kr 5.000 pr møte

Godtgjørelse til styret dekker vervene i både Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA for de medlemmer som er innvalgt i begge selskaper. Godtgjørelsen dekker også arbeid i godtgjørelsesutvalget og risiko- og revisjonsutvalget for begge styrever.

Godtgjørelse til styret utbetales basert på perioden fra ordinær generalforsamling til neste ordinære generalforsamling.

SAK 8 – FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITÉEN

Valgkomitéen innstiller følgende forslag overfor generalforsamlingen:

Godtgjørelse til valgkomitéen i Bank Norwegian AS og Norwegian Finans Holding ASA for 2018 foreslås fastsatt til:

Valgkomitéens leder	kr 50.000
Valgkomitéens medlemmer	kr 10.000

Godtgjørelsen dekker både vervet i Bank Norwegian AS og i Norwegian Finans Holding ASA.

Godtgjørelse til valgkomitéen utbetales basert på perioden fra ordinær generalforsamling til neste ordinære generalforsamling.

SAK 9 – GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Honorar til revisor PWC AS utgjorde kr. 1.925.000 for Bank Norwegian AS og kr. 131.000 for Norwegian Finans Holding ASA, til sammen kr. 2.056.000, for regnskapsåret 2018. Lovpålagt revisjon utgjorde kr. 1.145.000, andre attestasjonsoppgaver kr. 549.000 og andre tjenester utenfor revisjon utgjorde kr. 362.000.

SAK 10 - ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Denne erklæringen om godtgjørelse til ledende ansatte er utarbeidet av styret i Norwegian Finans Holding ASA i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

1. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i Bank Norwegian AS

Retningslinjer for lederlønninger har som formål å bidra til langsiktig verdiskapning for aksjonærene samt sikre en sunn og effektiv risikohåndtering.

Retningslinjene skal bidra til å:

- Tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte og produktive ledere
- Relatere avlønning til selskapets og lederens resultater
- Sikre at avlønningsnivået er konkurransedyktig og rimelig innbyrdes fordelt
- Sikre en kostnadseffektiv avlønningsstruktur

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå av følgende elementer:

- Grunnlønn
- Variabel godtgjørelse
- Pensjons- og forsikringsordninger
- Naturalgoder
- Etterlønsordning

Grunnlønn

Grunnlønn skal fastsettes i samsvar med markedsmessige betingelser i henhold til ansvarsområde, erfaring og kompetanse. Justering av grunnlønn kan baseres på en individuell evaluering av lederens prestasjoner. Det er ingen automatisk årlig indeksregulering.

Variabel godtgjørelse

Det er etablert et program for variabel godtgjørelse hvor lederne tildeles aksjer i Norwegian Finans Holding ASA. Programmet skal ivareta kravene i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv.

Rammene for den variable godtgjørelsesordningen er som følger:

- Løpende ordning med årlig fastsettelse av mål
- Variabel godtgjørelse gis i form av aksjer
- Variabel godtgjørelse baseres på en kombinasjon av risikjustert egenkapitalavkastning for banken og ikke-finansielle resultatmål for lederen og enheten
- Lederne tildeles disposisjonsrett over aksjene tre år etter tildelingstidspunktet
- Omfatter inntil 200.000 aksjer per år

Ved tildeling av aksjer vil det bli inngått avtaler med de ansatte som er omfattet av programmet. Avtalene vil være i overensstemmelse med alminnelige markedsmessige betingelser.

Pensjons- og forsikringsordninger

Lederne deltar i den regulære pensjons- og forsikringsordning for alle ansatte. Pensjons- og forsikringsordningene består av en innskuddspensjons- og personforsikringsordning. For administrerende direktør kan det avtales egen pensjonsordning.

Naturalgoder

Ledergruppen kan som en del av sin samlede kompensasjon tildeles andre goder enn ren lønn i henhold til markedsmessige betingelser. Disse godene er definert som bilordning, hjemmekontor, fri telefon, mobiltelefon og aviser/tidsskrifter.

Etterlønsordning

Det kan etableres etterlønsordning for administrerende direktør.

2. Lederlønspolitikk for foregående regnskapsår

Retningslinjene for lederlønspolitikken i foregående regnskapsår har vært de samme som de retningslinjene som er beskrevet ovenfor. Retningslinjene er gjennomført i henhold til de vedtatte prinsipper. Lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte fremgår av noter til årsregnskapet

SAK 11 – FORSLAG OM STYREFULLMAKTER TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER

På Selskapets ordinære generalforsamling i 2018 ble det vedtatt å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 9.134.445. Fullmakten skulle kunne benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til incentivordninger og vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor Selskapets formål, samt nødvendig styrking av Selskapets egenkapital. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest 30. juni 2019.

Styret er av den oppfatning at det er i Selskapets interesse å vedta ny fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser i perioden frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020 for å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet til å iverksette kapitalforhøyelser raskt.

Fullmakten skal kunne benyttes til det samme som styrets eksisterende fullmakt, det vil si ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til incentivordninger og vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor Selskapets formål, samt nødvendig styrking av Selskapets egenkapital. Det vil i så måte bidra til å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, som etter styrets oppfatning er hensiktsmessig tatt i betraktning Selskapets utvikling og drift fremover.

Det følger av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES) at dersom en styrefullmakt skal dekke flere formål, bør hvert formål behandles som egen sak i generalforsamlingen. Av denne grunn foreslås det å etablere to separate fullmakter der den ene omfatter incentivordninger, mens den andre gjelder for vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor Selskapets formål og nødvendig styrking av Selskapets egenkapital.

På denne bakgrunn foreslår styret at Selskapets generalforsamling treffer følgende vedtak om fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger og hvor eksisterende emisjonsfullmakt samtidig opphører:

Styret i Norwegian Finans Holding ASA tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen i Norwegian Finans Holding ASA skal, i én eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 200 000.*
- 2. Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til incentivordninger.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest til 30. juni 2020.*
- 4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
- 6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*
- 7. Betinget av generalforsamlingens godkjenning gjelder denne fullmakten i tillegg til styrefullmakten om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital.*

Styret forslår videre at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer ved erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital:

Styret i Norwegian Finans Holding ASA tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen i Norwegian Finans Holding ASA skal, i én eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 9.337.593.*
- 2. Fullmakten kan benyttes ved utstedelse av vederlagsaksjer knyttet til erverv av virksomhet innenfor selskapets formål eller nødvendig styrking av selskapets egenkapital.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2020, likevel til senest 30. juni 2020.*
- 4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
- 6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*
- 7. Betinget av generalforsamlingens godkjenning gjelder denne fullmakten i tillegg til styrefullmakten om kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger.*

SAK 12 - FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

På Selskapets ordinære generalforsamling i 2018 ble det vedtatt å gi styret fullmakt til erverv av egne aksjer med en samlet pålydende verdi inntil NOK 9.334.444. Fullmakten skulle kunne benyttes i forbindelse med lovlige tilbakekjøpsprogrammer (eventuelt med senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens godkjenning), godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomhet, samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest 30. juni 2019.

Styret er av den oppfatning at det er i Selskapets interesse å vedta ny fullmakt til erverv av egne aksjer i perioden frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020 for å gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til.

Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, kan være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets aksjekapitalstruktur og eventuelt for utdeling av Selskapets midler til aksjonærene innenfor lovens grenser. Videre vil en slik fullmakt også medføre at Selskapet kan benytte egne aksjer til incentivprogrammer og helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styrefullmakt til erverv av egne aksjer med en samlet pålydende verdi tilsvarende 5 % av selskapets aksjekapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styret tildeles fullmakt til å erverve Norwegian Finans Holding ASAs egne aksjer på følgende vilkår:

- 1. Selskapet kan, i én eller flere omganger, erverve aksjer med en samlet pålydende verdi inntil NOK 9.337.593.*
- 2. Det beløp som betales per aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 200.*
- 3. Styret kan benytte fullmakten i forbindelse med lovlige tilbakekjøpsprogrammer (eventuelt i kombinasjon med senere nedskrivning av aksjekapitalen med generalforsamlingens samtykke), godtgjørelse til styrets medlemmer, for incentivprogram eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp av virksomheter, samt for å erverve aksjer der dette er finansielt gunstig.*
- 4. Styret står fritt med hensyn til hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer skal kunne skje på.*
- 5. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2020, likevel til senest 30. juni 2020.*

Årsrapport

2018

Norwegian Finans Holding konsern

Innhold

1. Om oss	Finansielle hovedtall	4
	Administrerende direktør har ordet.....	5
	Bank Norwegian – historien vår.....	6
	Viktige hendelser 2018	7
	Om aksjen	8
	Produktene våre	11
	Kundene våre	13
	Medarbeiderne våre	15
2. Ansvarlighet	Retningslinjer for samfunnsansvar	18
	Ansvarlig långivning.....	19
	Kundens personvern	19
	Økonomisk kriminalitet	20
	Nytt regulatorisk rammeverk for banken.....	20
	En bærekraftig virksomhet.....	21
	Ansvarlige investeringer og menneskerettigheter	21
3. Styring og resultater	Presentasjon av ledelsen	23
	Presentasjon av styret	25
	Styrets arbeid 2018	27
	Eierstyring og selskapsledelse	28
	Årsberetning 2018	35
	Årsregnskap	42
	Erklæring	88
	Revisors beretning.....	89

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

Finansielle hovedtall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding konsern	
	2018	2017
Netto renteinntekter	4.406.326	3.656.037
Provisjonsinntekter m.v.	463.551	363.109
Provisjonskostnader m.v.	230.454	174.202
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	12.818	7.458
Andre driftsinntekter	32	-
Netto andre driftsinntekter	245.947	196.365
Sum inntekter	4.652.273	3.852.401
Personalkostnader	87.726	74.957
Administrasjonskostnader	1.035.911	883.265
Avskrivninger	59.998	53.062
Andre driftskostnader	52.528	45.484
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	1.236.163	1.056.768
Nedskrivninger på utlån	1.027.631	672.388
Driftresultat før skatt	2.388.478	2.123.245
Skattekostnad	591.867	526.194
Resultat for perioden	1.796.611	1.597.050
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	8.115
Totalresultat for perioden	1.796.611	1.605.165

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding konsern	
	31.12.18	31.12.17
Sum eiendeler	50.435.746	42.999.992
Utlån til kunder	37.797.618	32.479.570
Likvide midler	12.372.865	10.271.457
Innskudd fra kunder	39.091.791	33.682.275
Verdipapirgjeld	2.018.724	2.242.423
Ansvarlig lånekapital	836.205	474.614
Fondsobligasjoner	635.000	635.000
Sum egenkapital	7.544.254	5.713.621

Nøkkeltall og alternative resultatmål

	Norwegian Finans Holding konsern	
	2018	2017
Egenkapitalavkastning ¹	29,9 %	38,3 %
Totalkapitalavkastning ¹	3,8 %	4,2 %
Resultat pr. aksje	9,62	8,60
Ren kjernekapitaldekning (CET 1)	19,4 %	17,1 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,7 %	12,2 %
Likviditetsreserve (LCR)	213 %	204 %
Netto rentemargin ¹	9,3 %	9,7 %
Kostnad/inntekt ¹	0,27	0,27
Ikke-presterende lån som andel av utlån ¹	7,6 %	5,7 %
Nedskrivninger som andel av gjennomsnittlig utlån ¹	2,8 %	2,3 %
Tapsavsetninger som andel av utlån ¹	4,2 %	3,0 %
Tapsavsetninger som andel av ikke-presterende lån ¹	55,5 %	56,8 %

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

Administrerende direktør har ordet



**Tine
Wollebekk**
CEO

■ 2018 var et godt år for Bank Norwegian. Den økonomiske utviklingen i de nordiske landene var positiv som følge av høy sysselsetting og lave renter. Det er stabil etterspørsel etter produktene banken tilbyr, noe som har resultert i en sterk og lønnsom vekst. Vi nådde viktige milepæler i løpet av året. Totalkapitalen passerte 50 milliarder, og vi har nå over 1,5 millioner kunde-kontrakter fordelt på 1,3 millioner kunder.

Finanssektoren i Europa har vært preget av nye regulatoriske reformer og digital utvikling som følge av PSD2 (Revidert betalingstjenestedirektiv) og GDPR (Personvernforordningen). Hensikten med PSD2 er å skape en åpen bankstruktur med transparente tjenester som skal legge til rette for økt konkurranse og lavere priser for kundene. Finansnæringen har aldri vært mer fokusert på å utnytte data for å forbedre kundereisene. Som en følge av dette har betydningen av teknologi for de finansielle foretakene økt og står nå høyt på den industrielle agendaen. På grunn av det teknologiske skiftet og nye reguleringer øker konkurransen i finanssektoren. Å vinne kundenes tillit gjennom enkle produkter og relevante tjenester kommer til å bli en viktig faktor for å lykkes. Av den årsaken kommer vi fortsatt tilby enkle produkter med høy nytteverdi som oppfyller kundens behov.

Bank Norwegian rapporterte i år vårt beste resultat i vår 11 år lange historie, med renteinntekter på over 5,0 milliarder kroner og en vekst i nettofortjeneste på 12 prosent til 1,8 milliarder kroner. Banken har aldri vært mer solid, med

en konsolidert kjernekapitaldekning (CET 1) på 19,4 prosent er banken godt posisjonert for fremtiden. Vi har økt vår markedsandel i samtlige markeder vi opererer i, noe som gjenspeiler vår evne til å vokse med en balansert og risikobasert prising.

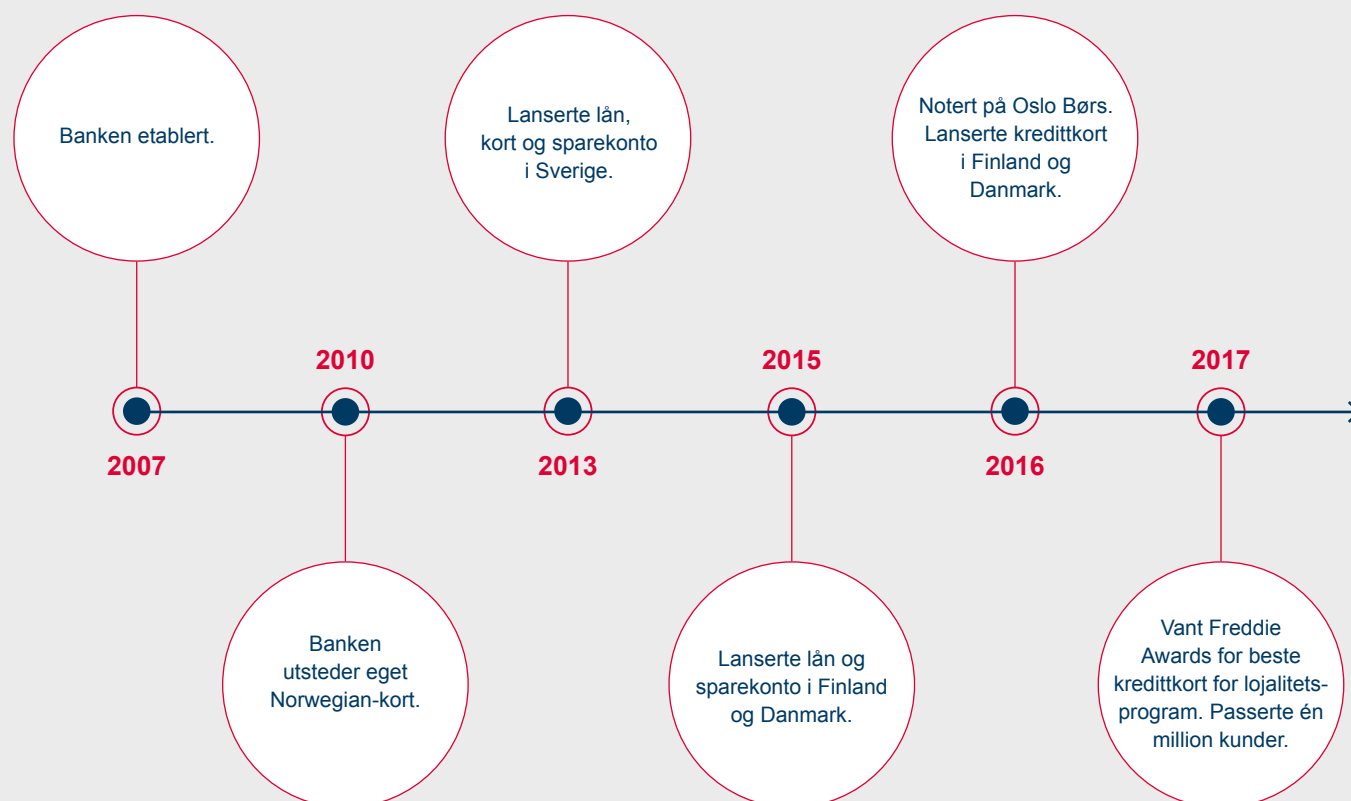
Fokuset vårt er på bærekraftig vekst, og vi måler fortløpende aktivitet i alle markeder og markedssegmenter for å ha den optimale balansen mellom risiko, pris og kostnader for å rekruttere nye kunder.

Bank Norwegian skal fortsatt være den ledende digitale banken for sparing, kredittkort og enkle attraktive privatlån. Fremover vil vi fortsette med å tilby flere tjenester og fordeler fra tredjepartsleverandører. Analyse av data blir stadig viktigere i finanssektoren og Bank Norwegian vil fortsette å forbedre og videreutvikle analysekapasiteten vår. Våre egenutviklede modeller, kombinert med omfattende kredittdata akkumulert over 11 år, er et viktig konkurransefortrinn i markedene våre. Kundenenes bevissthet og engasjement er noe som gjenspeiles i en rekordhøy økning av brukere og pålogginger på våre digitale plattformer.

I 2019 vil vi fortsette å utvikle vårt konkurransefortrinn innenfor avansert analyse, kombinert med attraktive kundereiser. Vi skal være den mest relevante banken for kundene. Vårt geografiske nedslagsfelt per dags dato er de nordiske landene, og vi har et sterkt fokus på kontinuerlig forretningsutvikling i regionen. I løpet av året vil vi fortsette å forberede oss på en mulig ekspansjon til nye europeiske markeder.



Bank Norwegian – historien vår



Viktige hendelser 2018

14. mars

■ Bjørn Østbø blir valgt til ny styreleder i Norwegian Finans Holding.

26. april

■ Andreplass i Freddie Awards for beste kredittkort for lojalitetsprogram.

20. juni

■ Ny avtale med Norwegian om kommersielt samarbeid de neste ti årene i de nordiske landene.

28. juni

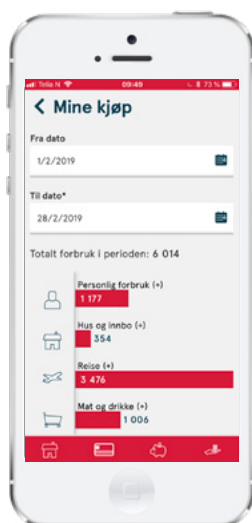
■ Lansering av ny app med nytt design og bedre ytelser.

13. august

■ Folketrygdfondet blir nest største eier i Norwegian Finans Holding.

23. november

■ Lansering av Mine kjøp i appen.



29.-30. november

■ Rettsak om budgivning på konkurrenters merkevare i Google og andre søkemotorer. Asker og Bærum tingrett ga Bank Norwegian medhold og mente banken ikke har brutt markedsføringslovens § 25 om god forretningsskikk.

7. desember

■ Inngikk avtale som gir rett til å kjøpe minimum 40 prosent av det irske selskapet Lilienthal Finance Limited for å utvikle bankvirksomhet basert på Bank Norwegians forretningsmodell i Europa utenfor Norden.

Om aksjen

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



Fakta om aksjen

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

Aksjekapitalen i NOFI er 186.751.856 kroner fordelt på 186.751.856 aksjer, hver pålydende 1 krone. Alle utestående aksjer har lik stemme. Aksjen inngikk ved utgangen av 2018 i Oslo Børs hovedindeks OSEBX, OSEAX All-share indeks, OSEFX Mutual Fund index, OSEM Mid Cap Index og OSE4OGI Financial Sector index.

Omsetning og handel

I 2018 ble det omsatt totalt 119.669.884 aksjer med et totalt omsetningsvolum på ca 10,5 mrd. kroner. Per handelsdag ble det i snitt omsatt ca 480.600 aksjer, med et samlet gjennomsnittlig omsetningsvolum på ca 42 millioner kroner.

Den høyeste omsetningskursen igjennom 2018 var 109,8 kroner. Den laveste omsetningskursen var 63,0 kroner. Den høyeste sluttkursen var 109,5 og den laveste sluttkursen 63,0 kroner. Per årsslutt endte sluttkursen på 67,0 kroner

mot 92,0 ved inngangen til året. Gjennom året falt aksjekursen med 27,2 prosent.

Den 31. desember 2018 hadde NOFI totalt 4.489 eiere (4.141 i 2017). Den største eieren, Norwegian Air Shuttle ASA, eier 16,4 prosent av selskapet. Samlet eier de 10 største eierne 48,98 prosent av bankens aksjekapital ved utgangen av året.

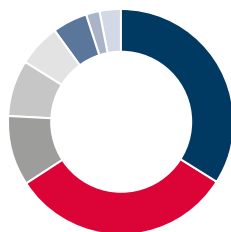
Avholdte generalforsamlinger

I 2018 ble det avholdt én ordinær og tre ekstraordinære generalforsamlinger. En ekstraordinær generalforsamling ble avholdt for å erstatte et styremedlem. Resterende ekstraordinære generalforsamlinger ble avholdt etter krav fra en av aksjonærene med mer enn 5 prosent av utstående aksjekapital. Kravet ble først fremsatt for valg om notering av NOFI-aksjen på sekundær markeds plass og deretter for vurdering av re-domisilering av selskapet ut av Norge med endelig tidsfrist 9 måneder frem i tid. Begge forslag ble nedstemt av generalforsamlingen.

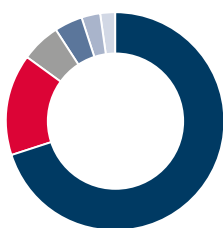
Utbytte og tilbakekjøp

Gitt selskapets gode og stabile inntjening meldte NOFI i 2018 om intensjoner

Sektorfordeling av aksjonærene



Geografisk fordeling av beholdning iht. statsborgerskap



om å betale kvartalsvise utbytter til sine aksjonærer. NOFI har i 2018 hatt en dialog og søknadsprosess mot Finanstilsynet angående tillatelse til å utbetale utbytte eller gjennomføre tilbakekjøp av aksjer i markedet. Finanstilsynet fremla i oktober 2018 forslag til endringer i Finansforetaksloven som søker å fjerne uklarhet i regelverket og som begrenser muligheten for finansforetak til å betale utbytte basert på mellombalanser, dvs. halvårs- og kvartalsregnskap. NOFI har inn i 2019 fått godkjenning av tilbakekjøp av aksjer basert på avlagt, revidert årsregnskap. Selskapet er pålagt en forutsetning om 3 prosent management buffer utover gjeldende kapitalkrav før tilbakekjøpene kan gjennomføres. I tillegg må kjente, fremtidige økninger i motsyklisk buffer i alle relevante land være dekket opp. Kravet gjelder tilsvarende for eventuell utbetaling av utbytte. Bankens vedtatte utbyttepolitikk er å betale ut overskytende kapital til aksjonærene, utover nødvendig kapital for dekning av gjeldende og fremtidige kapitalkrav, hensyntatt ventet vekst. Norwegian Finans Holding har et mål om å betale 40 prosent utbytte fra og med regnskapsåret 2019.

Investorpolitikk og analytikere som følger NOFI-aksjen

Det er viktig å skape og opprettholde tillit i investormarkedet. Norwegian Finans Holding ASA bestreber å gi korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om konsernets utvikling og resultater

til markedet. Alle aksjonærer skal likebehandles. Informasjon til markedet formidles i all hovedsak gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner, børs- og pressemeldinger, regnskapsrapporter og hjemmesider på internett. Det avholdes regelmessig presentasjoner overfor nasjonale og internasjonale samarbeidspartnere, ratingselskaper, långivere og investorer.

Ved utgangen av 2018 var det totalt åtte meglerhus som hadde dekning på NOFI-aksjen. Disse var ABG Sundal Collier, Arctic Securities, Carnegie, Danske Bank Markets, DNB Markets, Pareto Securities, SEB Markets og SpareBank 1 Markets. Av åtte meglerhus hadde syv kjøpsanbefaling og ett meglerhus hadde nøytral anbefaling på NOFI-aksjen. Kontaktinfo til alle analytikere finnes på <https://www.banknorwegian.no/OmOss/InvestorRelations>.

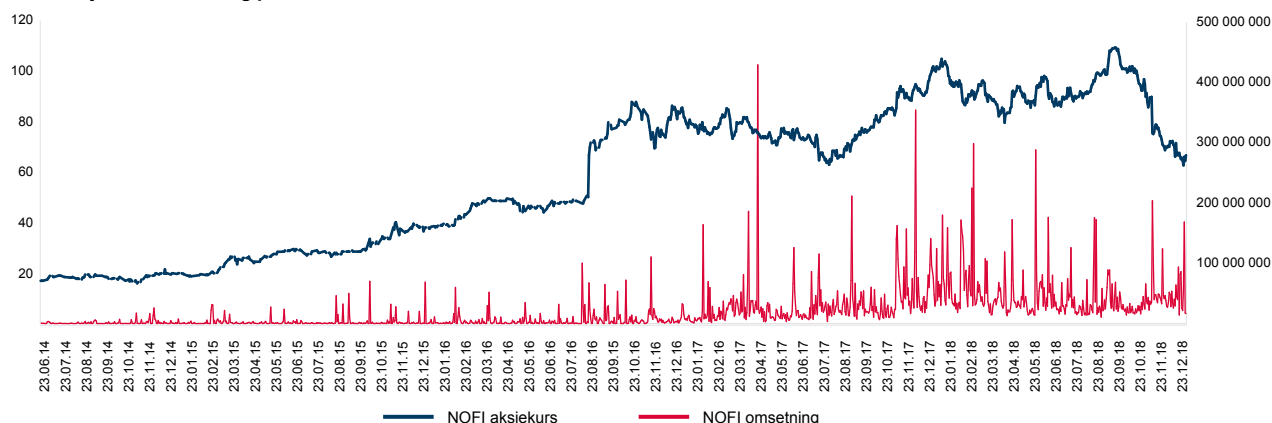
Nøkkeltall:

Markedsverdi:	12,5 mrd. kroner
Effektiv avkastning 2018:	Minus 27,2 %
Utbytte/tilbakekjøp:	Planlagt tilbakekjøp - 160 mill. kroner i 2019

Informasjonsadresser

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

NOFI-aksjen siden notering på NOTC-listen 23.06.2014



Finansiell kalender

Regnskapsåret 2018

26.02.2019	Kvartalsrapport 4Q 2018
29.03.2019	Årsrapport 2018

Regnskapsåret 2019

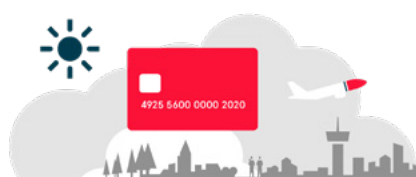
02.05.2019	Ordinær Generalforsamling
03.05.2019	Kvartalsrapport 1Q 2019
14.08.2019	Kvartalsrapport 2Q 2019
30.10.2019	Kvartalsrapport 3Q 2019

20 største eiere

Aksjonær		Antall aksjer	%-andel	
1	Norwegian Air Shuttle ASA	30.623.739	16,40 %	
2	Folketrygdfondet	15.809.072	8,47 %	
3	Goldman Sachs & Co. LLC	Forvalterkonto	15.439.971	8,27 %
4	Brumm AS	6.739.432	3,61 %	
5	Green 91 AS	6.313.434	3,38 %	
6	Stenshagen Invest AS	4.551.416	2,44 %	
7	Banque Degroof Petercam	Forvalterkonto	3.120.999	1,67 %
8	Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	3.100.000	1,66 %	
9	Mp Pensjon Pk	2.909.268	1,56 %	
10	Banque Degroof Petercam	Forvalterkonto	2.872.989	1,54 %
11	Gkb Invest AS	2.626.835	1,41 %	
12	Km Aviatrix Invest AS	2.590.635	1,39 %	
13	JPMorgan Chase Bank, N:A., London	Forvalterkonto	2.393.630	1,28 %
14	The Bank of New York Mellon	Forvalterkonto	2.341.489	1,25 %
15	State Street Bank and Trust Company	Forvalterkonto	2.226.748	1,19 %
16	Torstein Tvenge	2.200.000	1,18 %	
17	Verdipapirfondet Pareto Investment	1.977.823	1,06 %	
18	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	Forvalterkonto	1.840.129	0,99 %
19	Nye Sneisungen AS	1.700.000	0,91 %	
20	KLP AksjeNorge Indeks	1.651.914	0,88 %	
20 største		113.029.523	60,52 %	
Total		186.751.856		

Produktene våre

Norwegian-kortet



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

Forbrukslån



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

Sparekonto



■ Sparekonto i Bank Norwegian gir kundene noen av markedets beste betingelser på innskutte midler. Det er kostnadsfritt å etablere sparekonto i Bank Norwegian, og det er ingen uttaksbegrensninger eller skjulte kostnader. Kontoen opprettes digitalt.

Forsikring



■ Sammen med utvalgte partnere, tilbyr Bank Norwegian konkurransedyktige forsikringsprodukter. I 2018 lansert banken gode og relevante produkter som WebSafe, helårs reiseforsikring og tannhelseforsikring.

Nyskapende kundeløsninger

■ Bank Norwegian er en heldigital og fleksibel bank som har utfordret de etablerte bankene siden oppstarten i 2007 ved å tilby enkle og standardiserte innskudds- og utlånsprodukter på nett. Bankens satsing på ny teknologi, automatiserte løsninger, selvbetjeningsløsninger og mobilapp, gir effektiv drift, lave kostnader, stor skalerbarhet og høy fleksibilitet.

Mobilappen, lansert i 2016, har blitt en stadig viktigere kommunikasjonskanal. I 2018 er tjenesten utviklet ytterligere for å gjøre den enda mer kundevennlig.

Forbedringene inkluderer nytt design, bedre ytelse og nye funksjoner. Eksempler på dette er fakturaskanning og «Mine kjøp» som gir kredittkortkundene bedre oversikt over kortbruken. I «Mine kjøp» kan kundene, gjennom forhåndsvalgte grupperinger, enkelt få oversikt over hva de har brukt kortet til i en valgt periode. Fremover vil vi fortsette å fokusere på å tilby nye digitale og relevante løsninger.

Bank Norwegian er en heldigital og fleksibel bank som har utfordret de etablerte bankene siden oppstarten i 2007 ved å tilby enkle og standardiserte innskudds- og utlånsprodukter på nett.

54 %

økning 2018

Økning av innlogginger
via app

49.212

gjennomsnitt per dag

Daglige innlogginger
juni–desember 2018



Foto: iStock / Getty Images

Kundene våre

753

nye kunder hver dag

■ Den sterke veksten som Bank Norwegian har hatt de siste årene fortsatte i 2018. Brutto kundevekst i løpet av året var 275.000, noe som i snitt gir 753 nye kunder hver dag. Alle produkter bidrar godt, men det er Norwegian-kortet som står for den største veksten i antall kunder. 215.000 personer i Norden anskaffet seg kortet bare i 2018.

Gjennomsnittlig kortbruk per kunde, korrigert for sesongvariasjoner, har vært stabilt gjennom året. Kundene våre benyttet Norwegian-kortet for totalt 55 milliarder kroner, gjennom 100

millioner transaksjoner. I snitt benyttet hver aktiv kunde kortet 16 ganger per måned.

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

Banken fikk 79.060 nye lånekunder i 2018. En stor del av veksten er i de øvrige nordiske land, samtidig som banken fortsetter å ta markedsandeler i Norge.

1,5 millioner kundekontrakter

En stor del av lånekundene tar opp lån for å løse kortsiktige lånebehov. Halvparten av lånene betales tilbake etter to år, og i snitt betales alle lån tilbake i løpet av 3,5 år. Kundeopplevelsen er viktig, og kunder som kommer tilbake til oss etter at lånet er innfridd utgjør en viktig del av nysalget.

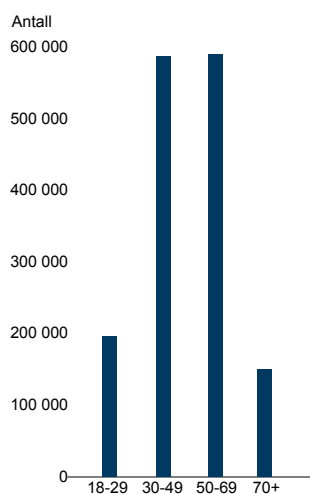
I tillegg til kjerneproduktene har vi i 2018 lansert nye og relevante forsikringsprodukter som tilbys gjennom samarbeidspartnere. Ved utgangen

av året hadde banken 129.000 aktive forsikringspoliser fordelt på syv forsikringsprodukter.

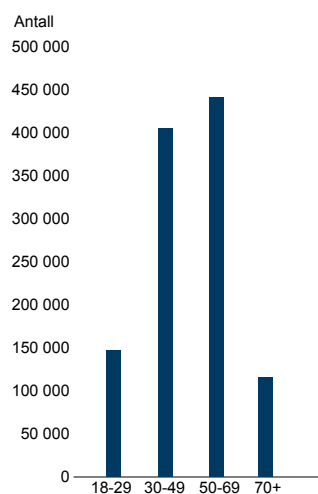
I 2018 har banken utviklet appen videre for å styrke den digitale kontakten med kunden. I 4. kvartal 2018 hadde banken 4,9 millioner innlogginger, sammenlignet med 1,9 millioner innlogginger i 4. kvartal 2017. Appen har i løpet av året blitt den viktigste kanalen for kundekommunikasjon. I januar 2018 skjedde 39 prosent av kundeinnlogginger via appen, i desember var tallet 64 prosent.



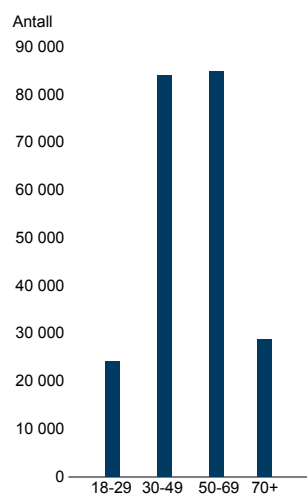
Aldersfordeling på kundene våre samlet i alle land



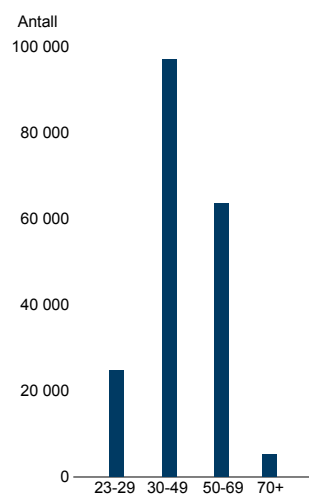
Aldersfordeling kredittkort



Aldersfordeling sparekonto



Aldersfordeling lån





Medarbeiderne våre

75,2
antall årsverk

■ Bank Norwegian er en attraktiv og spennende arbeidsplass, med høy kompetanse i alle ledd. Vi har ansatte fra alle de nordiske landene vi tilbyr våre produkter i, og våre medarbeidere har en mangfoldig bakgrunn fra flere enn 15 land.

Ved utgangen av 2018 hadde banken 75,2 årsverk, fordelt på 77 fast ansatte og én vikar. Antall årsverk økte med 5,7 årsverk i 2018. Alle de ansatte jobber på hovedkontoret på Fornebu.

En del av kundeservicetjenestene utføres fra Benalmadena i Spania

gjennom Webhelp. I Sør-Spania er det god tilgang på kvalifiserte medarbeidere fra alle nordiske land, slik at våre kunder blir betjent av dedikerte medarbeidere på lokalt språk.

Faglig utvikling hos medarbeiderne er viktig, og en nøkkel til suksess er kommunikasjon på tvers av avdelinger. Det gir oss engasjerte spesialister med bred kompetanse.

Bank Norwegian er en inkluderende arbeidsplass, med et godt arbeidsmiljø og universelt utformede kontorlokaler. Banken har etablert retningslinjer og



45 %
av de ansatte er
kvinner

rutiner for å ivareta de ansattes helse, miljø og sikkerhet og for å forhindre diskriminering. Det er lav avgang av nøkkelpersoner, og sykefraværet er på 5,1 prosent. Individuell forebygging og tilrettelegging er viktige tiltak for ansatte som har behov for det. Banken har arbeidsmiljøutvalg og verneombud.

Alle medarbeidere må fullføre en årlig gjennomgang av bankens etiske retningslinjer. Det skal være høy bevissthet på hva som er bankens samfunnsansvar. I tillegg gjennomfører banken årlig et compliance- og etikkseminar for alle medarbeidere.

Banken har også retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisk bakgrunn eller religion i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Banken har en god kjønnsfordeling, av totalt 78 ansatte er 35 kvinner. Kvinneandelen blant lederne i banken er 35,7 prosent. Kvinner i styret i Norwegian Finans Holding er 50 prosent og i Bank Norwegian 33,3 prosent.

Nøkkeltall: Medarbeiderne våre

- 78 medarbeidere – 77 faste og én vikar
- 75,2 årsverk
- 35 kvinner og 43 menn
- 14 ledere, fem av disse er kvinner
- 11 ansatte har vært med siden banken ble etablert i 2007

Ansvarlighet

Bank Norwegian har utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar. Disse ble vedtatt i 2017 og er integrert i bankens daglige drift. Ansvarlig långivning, sikring av kundens personvern, forebygging av økonomisk kriminalitet og ivaretagelse av medarbeiderne våre er satsingsområder som gir langsiktige forpliktelser, og ligger til grunn for bankens samfunnsoppdrag.

Retningslinjer for samfunnsansvar

■ Bank Norwegian har en viktig funksjon i samfunnet ved å tilby produkter og tjenester innen finansiering og sparing, samt betalingsformidling i det nordiske personkundemarkedet. For oss handler samfunnsansvar om å forene lønnsomhet med en ansvarlig drift. Som en del av den ansvarlige driften, skal virksomheten vår utøves i tråd med gjeldende lover og regler, og etter en høy etisk standard.

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

Bank Norwegian har utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar. Disse ble vedtatt av styret 13. februar 2017 og er integrert i bankens daglige drift. En stor del av bankens utlån er i de øvrige nordiske land, men banken har hovedsete i Bærum, og driver grenseoverskridende. I 2018 betalte banken totalt 825 millioner kroner i direkte skatter og avgifter i Norge.

God tilgang på regulerte kredittprodukter er et gode for samfunnet. Samtidig kan tilgang til kreditt være med på å forsterke økonomiske utfordringer for enkeltindivider. For Bank Norwegian er det viktig å ha en høy bevissthet rundt

kredittgivning og markedsføring. God kredittgivning er viktig for å beskytte enkeltindivider, samtidig som det også er avgjørende for bankens lønnsomhet.

Banken har klare rammer for hvordan bankens usikrede produkter skal markedsføres. Et hovedprinsipp i markedsføringen er at den skal rette seg mot kunder som selv har identifisert et lånebehov. Søkemotorer er derfor en viktig markedskanal fordi markedsføringen treffer kunder som søker etter bankens produkter.

Som arbeidsgiver og långiver skal banken skape verdier til det beste for samfunnet og legge grunnlaget for videre vekst. Kjernen i vårt samfunnsansvar er hvordan disse verdiene skapes. Banken har fokus på forsvarlig utlånspraksis, å sikre kundens personvern, forhindre økonomisk kriminalitet samt å ivareta medarbeidere. Disse fire satsingsområdene er langsiktige forpliktelser, og ligger til grunn for bankens samfunnsoppdrag.

Forsvarlig utlånspraksis, kundens personvern og økonomisk kriminalitet er beskrevet under, mens medarbeiderne våre er beskrevet tidligere i årsrapporten. Nytt regulatorisk rammeverk for banken, bærekraft, samt ansvarlige investeringer og menneskerettigheter er også sentrale fokusområder for banken som beskrives under.

Bankens retningslinjer for samfunnsansvar inngår i den daglige driften

Ansvarlig långivning

■ God kredittpraksis er viktig. Samtidig er det kundene som kjenner sin egen økonomi best. Det er viktig å gi alle relevante opplysninger til lånesøkere slik at de settes i best mulig stand til å ta informerte beslutninger.

Bankens søknadsprosess for lånesøknader behandles først digitalt gjennom flere modeller. Det sjekkes mot betalingsamerknings og interne regler. Opplysninger som kan verifiseres eller hentes fra registre, blir hentet for alle søknader. Scorekort utviklet på egne data vurderer sannsynlighet for mislighold, og det gjøres en budsjettvurdering av kundenes betjeningsevne. De lånesøknadene som kommer gjennom alle modeller, blir deretter vurdert av en erfaren kredittmedarbeider.

Litt under 15 prosent av lånesøknadene ender opp med utbetaling. Bank

Norwegian har over 1,3 millioner kredittkort- og lånekunder i Norden. Vår kundedatabase gjør at vi kan foreta gode individuelle kredittvurderinger og utvikle egne risikomodeller som er et godt verktøy for å utøve ansvarlig kredittpraksis.

Banken tilpasset seg Finanstilsynets retningslinjer for forsvarlig kredittvurdering høsten 2017. I løpet av 2. kvartal i år er det ventet at gjeldsregistrene i Norge er i drift. Gjeldsregisteret vil gi alle banker mulighet til å verifisere kundens opplysninger om usikret gjeld. Det vil gi mer presis informasjon om samtlige kunders økonomi. Kunder som tidligere har kunne ta opp lån ved å ikke gi banken et fullstendig overblikk over egne gjeldsforhold, vil få avslag på sin lånesøknad. Vår vurdering er at dette er en fordel for både låntaker og långiver.

Under

15 %

av lånesøknadene ender opp med utbetaling

Kundens personvern

■ Bank Norwegian har fokus på beskyttelse av kundenes data og ivaretagelse av personvern. I 2018 har banken revidert og tilpasset rutinene til EUs nye personvernkrav. Banken har gjennom hele året jobbet med å sikre at alle rutiner og prosesser skjer i henhold til det oppdaterte GDPR-regelverket som trådte i kraft våren 2018. Banken fokuserer på åpenhet, og kundene skal enkelt få informasjon om hvordan de skal få tilgang på alle opplysninger de etter nye regler eier og har krav på å få tilgang til.

Banken har internkontroll med overordnede retningslinjer, rutiner

for behandling, mekanismer for hendelseshåndtering, revisjoner og opplæring. Styret har vedtatt retningslinjer og policyer for informasjonssikkerhet og behandling av personopplysninger. Disse revideres årlig. Alle rutiner for å sikre forsvarlig håndtering av personvern og databeskyttelse ved endringer er revidert og oppdatert der det har vært nødvendig.

For å sikre kompetanse og kvalitet i alle ledd, må samtlige ansatte gjennomføre flere e-læringskurs om GDPR. Disse er ved årsslutt gjennomført av alle ansatte, vikarer, konsulenter og andre som jobber for banken. Banken har rutiner for avvikskontroll og avviksrapportering.

Banken har internkontroll med overordnede retningslinjer, rutiner for behandling, mekanismer for hendelseshåndtering, revisjoner og opplæring

Økonomisk kriminalitet

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

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

Samfunnet blir stadig mer digitalisert, og det er allment kjent at personlige koder og passord skal vernes mot innsyn. Likevel ser vi at enkelte deler dette uten å kjenne til alle konsekvensene. Folks digitale ID kan dermed bli misbrukt, og økonomisk skade kan oppstå.

I tillegg til elektronisk overvåking av kundemassen, har de ansatte jevnlig obligatorisk trening i å avdekke hvitvasking og terrorfinansiering. Banken har en egen avdeling innenfor fagfeltet økonomisk kriminalitet, som har ekspertise til å oppdage hvitvasking av penger, terrorfinansiering og korrupsjon. Avdelingen har også kontakt med andre tilsvarende enheter, for å forebygge denne type straffbare handlinger.

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

Vi jobber kontinuerlig med å hindre bedragerier, hvitvasking, skatteunndragelse, terrorfinansiering og korrupsjon

Nytt regulatorisk rammeverk for banken

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

Regjeringen fastsatte i februar i år den nye forskriften med krav til bankenes utlånspraksis for forbrukslån, inkludert kredittkort. Bankene må tilpasse seg de nye kravene innen 15. mai 2019. En forskrift er bedre egnet til å sikre ensartet praksis enn det retningslinjene har vært. Forskriften inneholder mange av de samme elementer som de eksisterende retningslinjene banken allerede har tilpasset seg.

I januar 2019 fikk Norwegian Finans Holding tillatelse fra Finanstilsynet til å erverve egne aksjer. Samtidig ble en management buffer på tre prosent lagt til kapitalkravet.

I Finanstilsynet høringsnotat om forslag til forskrifter i lov om Bankenes sikringsfond, som ble sendt på høring i juni i fjor, skriver Finanstilsynet at banker med en forretningsmodell som er forbundet med høyere risiko vil få et betraktelig større bidrag enn tidligere.

Finanstilsynet mener de økte bidragene til innskuddsgarantifondet vil være

En forskrift er bedre egnet til å sikre ensartet praksis enn det retningslinjene har vært

en kostnad for bankene som i noen grad må forventes å overføres på kundene i form av økte kostnader for banktjenester, eventuelt ved en reduksjon i innskuddsrentene.

Det ble det også vedtatt endringer i innskuddsbeløpet for norske banker som er grensekryssende i lov om Bankenes sikringsfond.

Fra 1. januar 2019 er innskuddsgarantiens beløpsgrense for kunder, som har innskudd i banken utenfor Norge, endret fra 2 millioner norske kroner til 100.000 euro. Det er samme beløpsgrense for innskuddsgaranti som banker i EU-land har.

En bærekraftig virksomhet

Banken er heldigital

■ Bank Norwegian skal bidra til en bærekraftig utvikling av miljøet og ha en minst mulig negativ innvirkning på omgivelsene. Vårt mål er å ta miljøhensyn i alle ledd av virksomheten. Banken er heldigital, har ingen filialer og tilbyr tjenester utelukkende på nettet og via bankens app. Bankens rutiner og

prosesser er i stor grad automatisert med elektronisk dokumentasjon noe som reduserer forbruket av papir og transport. Banken har som mål at flest mulig kunder faktureres elektronisk og vi oppmuntrer alle kunder til å velge elektroniske fakturaløsninger.



Vi støtter FNs og EUs konvensjoner for menneskerettigheter og menneskeverd

Ansvarlige investeringer og menneskerettigheter

■ Bank Norwegian støtter FNs og EUs konvensjoner for menneskerettigheter og menneskeverd. Banken skal gjøre ansvarlige investeringer som ivaretar hensynet til menneskerettigheter, sosiale forhold og det ytre miljø. Av bankens investeringspolicy fremgår det at bankens likvide midler skal investeres i renteinstrumenter utstedt av stater,

kommuner og finansinstitusjoner. Banken investerer ikke i aksjer. Bank Norwegian støtter dermed ikke virksomheter som opererer i strid med FNs og EUs konvensjoner for menneskerettigheter eller andre sosiale forhold, eller opptrer ødeleggende for det ytre miljø.

Styring og resultater

Presentasjon av ledelsen



Tine Gottlob Wollebekk
Administrerende direktør

Tine Wollebekk (1962) har vært administrerende direktør i Bank Norwegian siden juni 2017 og har 31 års erfaring innen finans. Tidligere har Wollebekk jobbet som direktør for finansielle tjenester i Telenor (2012–2016), norgessjef i SEB Norge (2007–2010), administrerende direktør i SEB Kort Norge (1999–2010), og som markedsdirektør og i andre ledende stillinger i Diners Club Nordic og SEB Kort (1989–1999). Wollebekk er tidligere styremedlem av blant annet Andvord Tybring-Gjedde ASA (2004–2007), Goodtech ASA (2011–2013), Gjensidige ASA (2014–2017) og Telenor Kapitalforvaltning AS (2014–2017).

Utdanning

Mastergrad og Bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Copenhagen Business School.

Andre pågående verv

Styremedlem i Ekornes ASA siden 2017 og Møllergruppen AS/Aars siden 2011.



Pål Svenkerud
Finansdirektør

Pål Svenkerud (1962) har vært finansdirektør i Bank Norwegian siden oppstart i 2007 og har 31 års erfaring innen finans. Tidligere har Svenkerud jobbet som finansdirektør i Teller AS (2005–2007). Svenkerud har innehatt ledende stillinger i Storebrand (1994–2005), herunder som direktør for risk og finans i Storebrand Bank, og som analytiker i Procorp ASA (1993–1994) og U.S Bancorp (1988–1992).

Utdanning

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

Andre pågående verv

Styremedlem i Emerald Invest AS.



Tore Andresen
Leder drift

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

Utdanning

Associategrad i økonomi og administrasjon fra Norges Handelshøyskole.

Ledelsen i Bank Norwegian har samlet lang ledererfaring og bred bransjekompetanse



Merete Eikeseth Gillund

Leder IT og forretningsutvikling

Merete Gillund (1969) har vært leder for IT og forretningsutvikling i Bank Norwegian siden 2008 og har 20 års erfaring innen IT i bank og finans, både teknisk og administrativt, innen kredittkort og retail bank. Tidligere har Gillund jobbet som avdelingsleder i SEB Kort AB (2004–2008), og hatt senior konsulentstillinger i Exense ASA (2003–2004), Scope AS (2001–2003) og Database Consult (1996–2001).

Utdanning

Mastergrad i IT fra Universitetet i Stavanger.



Fredrik Mundal

Leder marked og kundeservice

Fredrik Mundal (1976) har vært leder for marked i Bank Norwegian siden slutten av 2016. Mundal har arbeidet for banken siden 2007 i stillinger som leder av kundeservice, produktansvarlig for kredittkort og som kredittleder. Han har 15 års erfaring innen finansielle tjenester. Før Mundal startet i banken var han ansatt ved SEB Kort Kredittavdeling (2003–2007).

Utdanning

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



Peer Timo Andersen-Ulven

Leder Risk

Peer Timo Andersen-Ulven (1970) har vært leder for risk i Bank Norwegian siden 2018 og var innleid som bankens leder for implementering av IFRS 9 siden oktober 2017. Andersen-Ulven har 22 års erfaring innen finansielle tjenester. Andersen-Ulven har tidligere vært partner for finansiell risikostyring i KPMG (2016–2017), program-manager for IRB-A i Santander Consumer Finance (2007–2015), konsulent i Capgemini (2004–2007) og Capital Adequacy modellerer for Fairprice (2000–2004).

Utdanning

Pre PhD i kvantitat finans fra Norges Handelshøyskole.

Presentasjon av styret



Bjørn Østbø

Styreleder NOFI, styremedlem BN

Bjørn Østbø (1964) har vært styremedlem siden 2018.

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

Utdanning

Mastergrad i økonomi fra Norges Handelshøyskole.

Andre pågående verv

Nestleder i styret i Folketrygdsfondet, Universitetet i Bergen, SIVA SF, Helse Bergen HF og Bergen Kommunale Pensjonskasse.

Antall styremøter i 2018 i NOFI og BN

12/15 og 10/13.



John E. Høsteland

Styreleder BN, styremedlem NOFI

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

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

Utdanning

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

Andre pågående verv

Selvstendig næringsdrivende og eier av JH Consult, styremedlem i Aberdeen Eiendomsfond Norden/Baltikum ASA, Høegh Capital Partners AS, Guardian Corporate AS og First Fondene AS.

Antall styremøter i 2018 i NOFI og BN

14/15 og 13/13.



Christine Rødsæther

Styremedlem NOFI og BN

Christine Rødsæther (1964) har vært styremedlem siden 2017.

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

Utdanning

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

Andre pågående verv

Styremedlem i Odfjell SE og Tide ASA. Medlem av regjeringens råd for maritim utvikling (MATUR).

Antall styremøter i 2018 i NOFI og BN

14/15 og 13/13.



Lars Ola Kjos

Styremedlem BN

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

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

Utdanning

Bachelorgrad i bedriftsøkonomi og finans fra University of Denver.

Andre pågående verv

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

Antall styremøter i 2018 i BN

13/13.



Anders Gullestad

Ansattevalgt styremedlem BN

Anders Gullestad (1977) har vært styremedlem siden 2016.

Anders Gullestad har vært ansatt i Bank Norwegian siden 2007. Anders Gullestad er nå ansatt som Risk Manager og har tidligere jobbet i kreditt-avdelingen.

Utdanning

Mastergrad i økonomi fra Handelshøgskolen ved Nord universitet.

Antall styremøter i 2018 i BN
8/13.



Rolf-Erik Spilling

Styremedlem NOFI

Rolf-Erik Spilling (1967) har vært styremedlem siden 2017.

Rolf-Erik Spilling har over 20 års erfaring innen internett- og telekomindustrien i Norden og Asia. Rolf-Erik Spilling er medstifter av Gture, et konsulentfirma innenfor digitalisering. Fra 2000 til 2015 hadde Rolf-Erik Spilling ulike lederroller i Telenor ASA. Før Telenor holdt han ulike tekniske og kommersielle stillinger i Alcatel.

Utdanning

Mastergrad i matematikk fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU).

Andre pågående verv

Styreleder i The Future Group ASA, Tise AS og Netscenario Holding AS. Styremedlem i Telenor Broadcast Holding AS og Canal Digital AS.

Antall styremøter i 2018 i NOFI
10/15.



Anita M Hjerkin Aarnæs

Styremedlem NOFI

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

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

Utdanning

Mastergrad i offentlig administrasjon fra Harvard University.

Andre pågående verv

Valgkomiteemedlem i DNO ASA.

Antall styremøter i 2018 i NOFI
15/15.



Gunn Ingemundsen

Styremedlem NOFI og BN

Gunn Ingemundsen (1968) har vært styremedlem siden 2018.

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

Utdanning

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

Andre pågående verv

Styremedlem i Telenor Banka, Serbia.

Antall styremøter i 2018 i NOFI og BN
9/15 og 8/13.

Styrets arbeid 2018

- Tabellen viser de viktigste sakene styret i Norwegian Finans Holding konsernet arbeidet med i 2018. Se nærmere redegjørelse i punkt 9 i kapittel om Eierstyring og selskapsledelse.

	JAN	FEB	MARS	APRIL	MAI	JUNI	JULI	AUG	SEP	OKT	NOV	DES
Orientering om virksomheten												
Strategi												
Årsrapport 2017												
Risiko- og revisjonsutvalg												
Godtgjørelsesutvalg												
Evaluering av administrerende direktør og styret												
Styreinstruks												
Delårsrapport												
ICAAP/ILAAP												
Pilar 3-rapport												
Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse												
Utbyttepolitikk												
Policydokumenter												
Strategiseminar												
Ekstern revisor												
Operasjonell risiko, internkontroll og compliance-rapport												
Årsplan												
Budsjett og kapitalplan												
Risikostyringspolicies												
Årsrapport internrevisor												
Fundingplan												

Eierstyring og selskapsledelse

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

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

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

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

NORSK ANBEFALING FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

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

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

2. Virksomhet

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

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

Bank Norwegian har etablert retningslinjer for samfunnsansvar og etiske retningslinjer som er førende for bankens virksomhet. Banken følger

Global Compacts 10 prinsipper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Retningslinjer for samfunnsansvar er tilgjengelig i bankens rapport om ansvarlighet i eget kapittel i årsrapporten.

Ingen avvik fra anbefalingen.

3. Selskapskapital og utbytte

Styret foretar en løpende vurdering av kapital situasjonen sammenholdt med mål, strategi og risikoprofil. Banken har en sterk kapitalposisjon med en ren kjernekapitaldekning på 18,9 %, kjernekapitaldekning på 20,7 % og en kapitaldekning på 23,1 % pr. 31. desember 2018. Konsernet har en ren kjernekapitaldekning på 19,4 %, kjernekapitaldekning på 21,3 % og en kapitaldekning på 23,7 %. Bankens betydelige vekst og lønnsomhet gir en stor fleksibilitet til å styre kapital situasjonen.

Norwegian Finans Holding ASA har som mål å skape aksjonærverdier gjennom en kombinasjon av aksjekursstigning og direkteavkastning gjennom utbytte. Styret har vedtatt en utbyttepolitikk med en målsatt langsiktig utbytteutdelingsgrad på minst 40 prosent av resultat etter skatt. Banken planlegger å distribuere til aksjonærene overskuddskapital over et målsatt kapitaliseringsnivå. Utbyttegraden vil, blant annet, være avhengig av forventninger til lånevekst og inntjening samt regulatoriske kapitalkrav. Endringer i rammebetingelser og bankens fremtidsutsikter kan påvirke bankens evne til å betale utbytte og utbyttegrad.

Generalforsamlingen har vedtatt styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for utstedelse av vederlagsaksjer under incentivordninger samt styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen for erverv av virksomhet innenfor foretakets formål

eller nødvendig styrking av foretakets egenkapital. Generalforsamlingen har også vedtatt styrefullmakt til erverv av egne aksjer. Styrefullmaktene gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019.

Ingen avvik fra anbefalingen.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Foretaket har én aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett. Ved aksjekapitalforhøyelser skal eksisterende aksjonærer gis fortrinnsrett. Dersom styret foreslår fravikelse av fortrinnsretten for generalforsamlingen skal fravikelsen begrunnes ut i fra foretakets og aksjeeiernes felles interesser. Selskapets transaksjoner i egne aksjer foretas i markedet til børskurs.

Styret innhenter eksternt uavhengig verdivurdering av markedsverdi pr. aksje ved forhøyelse av aksjekapitalen i forbindelse med bankens aksjebaserte incentivordning.

Norwegian Air Shuttle ASA er foretakets største aksjonær med en eierandel på 16,4 prosent pr. 31. desember 2018. Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om bankens bruk av merkenavnet Norwegian, IP-rettigheter, samt samarbeid om lojalitetsprogram og kredittkort. Med bakgrunn i etablering av bankvirksomhet i Sverige, Danmark og Finland er det reforhandlet nye avtaler. Allerede opparbeidede rettigheter er videreført. Avtalene skal reforhandles innen 31. desember 2020.

Ingen avvik fra anbefalingen.

5. Aksjer og omsettelighet

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

6. Generalforsamling

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

Styrets leder, valgkomiteens leder, administrerende direktør, finansdirektør samt revisor deltar på generalforsamlingen. Styrets medlemmer kan delta. Generalforsamlingen gis anledning til å velge en møteleder som er uavhengig.

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

7. Valgkomité

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

Valgkomiteen har kontakt med styrets ledere i arbeidet med å foreslå kandidater til styret.

Valgkomiteen består av tre medlemmer.

I tillegg kan det velges ett eller flere varamedlemmer.

Medlemmene av valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år, men valgkomiteen skal – ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteen – søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteen.

Ingen styremedlemmer eller representanter for ledelsen er medlemmer av valgkomiteen.

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styret skal sammensettes slik at det ivaretar aksjonærfelleskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Foretakets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Begge kjønn skal være representert med minst 40 prosent i styret, jfr. Allmennaksjeloven § 6-11 a. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene. Styremedlemmene velges for to år av gangen. Ved valg av styrets medlemmer foretas en egnethetsvurdering som blant annet tar hensyn til behovet for både kontinuitet og uavhengighet, i tillegg til balansert styresammensetning.

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

Styret i Bank Norwegian AS består av seks medlemmer, hvorav to er kvinner og en er representant valgt av de ansatte. Ingen ledende ansatte er medlem av styret.

Styremedlemmenes uavhengighet

vurderes ved valg. Styret anses som uavhengig. Styret i Bank Norwegian AS har gjennomført 13 møter i 2018 og styret i Norwegian Finans Holding ASA har gjennomført 15 møter i 2018.

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

9. Styrets arbeid

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

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

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

Risiko- og revisjonsutvalg

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

Risiko- og revisjonsutvalget er et underutvalg av styret i Norwegian Finans Holding ASA med det formål å foreta mer grundige vurderinger av

utpekte saksområder og rapporterer resultatet tilbake til styret.

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

Godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget består av tre medlemmer og oppnevner utvalgets leder blant utvalgets uavhengige medlemmer. Leder oppnevnes årlig.

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

10. Risikostyring og intern kontroll

Risikostyringen i banken skal sikre oppnåelse av bankens strategiske mål og samtidig sikre en solid finansiell stabilitet.

Dette målet skal oppnås gjennom:

- En sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risiko.
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen.
- Å tilstrebe en optimal kapital-anvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi.
- Unngå uventede enkelthendelser som kan skade bankens finansielle stilling.

Styret har fastsatt policyer for finansiell risiko, kredittrisiko og internkontroll. Slik det fremkommer av disse policyer, og i forretningsstrategien, skal banken i hovedsak sikre inntjeningen gjennom eksponering i usikrede låneengasjementer i

personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer som markedsrisiko, renterisiko, valutarisiko og motpartsrisiko avgrenses innenfor fastsatte risikogrenser. Risikogrensene fastsettes i forhold til bankens bufferkapital og risikobærende evne.

Risikostyring og internkontroll er basert på følgende elementer:

- Roller og ansvar.
- Retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.
- Strategisk planlegging og kapitalplanlegging.
- Rapportering og oppfølging.
- Beredskapsplaner.

Banken har utarbeidet særskilte retningslinjer knyttet til det ytre miljø og hensynet ivaretas gjennom bankens forretningsmodell.

Roller og ansvar

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

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

Risikokontrollfunksjonen skal sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt og rapportert av relevante enheter. Kredittrisikoavdelingen har ansvar for

å følge bankens vedtatte kredittpolitikk og prosedyrer, og skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking. Finansavdelingen er ansvarlig for å overholde retningslinjer for finansiell og operasjonell risikostyring vedtatt av styret og skal sørge for jevnlig rapportering og overvåking.

Compliancefunksjonen rapporterer til leder for risikokontrollfunksjonen og er ansvarlig for uavhengig kontroll, overvåking og rapportering av etterlevelse av selvpålagte og lovpålagte krav.

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

Retningslinjer og prosedyrer or styring og kontroll av risiko

Styret har fastsatt retningslinjer for styring og kontroll av finansiell risiko, kredittrisiko og operasjonell risiko. Retningslinjene fastsetter mål, retningslinjer for risikostyring, risikotoleranse og grenser, kontrollsystemer, rapportering og beredskapsplaner.

Strategisk planlegging og kapitalplanlegging

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

Rapportering og oppfølging

Risikokontrollfunksjonen har ansvaret for løpende og periodisk risiko-rapportering, og at alle risikofaktorer

er innenfor vedtatte risikorammer. Risikofaktorer er rapportert på daglig, ukentlig og månedlig basis til administrerende direktør og månedlig til styret.

Beredskapsplaner

Konsernet har etablert styregodkjente beredskapsplaner for å sikre tilstrekkelig kapital og likviditet, i tilfelle interne og eller eksterne faktorer påvirker soliditet eller likviditet i en negativ retning.

Ingen avvik fra anbefalingen.

11. Godtgjørelse til styret

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

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

Ledernes totale godtgjørelse kan bestå av grunnlønn, variabel godtgjørelse, pensjons- og forsikringsordninger, naturalgoder og etterlønnordning.

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

13. Informasjon og kommunikasjon

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

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

14. Selskapsovertakelse

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

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

15. Revisor

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

Ingen avvik fra anbefalingen.

Årsberetning 2018 NFH Konsernet

VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Norwegian Finans Holding ASA eier 100 % av aksjene i Bank Norwegian AS. Det er ingen øvrig virksomhet i selskapet. Eierskapet i Norwegian Finans Holding ASA er fordelt på institusjonelle og private investorer i Norge og utlandet, hvor Norwegian Air Shuttle ASA er største eier med en eierandel på 16,4 % pr. utgangen av 2018. 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.

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

Konsernet har ved utgangen av 2018 en kundemasse på 1.507.600 kunder, fordelt på 1.111.000 kredittkortkunder, 190.600 lånekunder og 206.000 innskuddskunder.

ØKONOMISK UTVIKLING

Resultatregnskapet for

4. kvartal 2018

Konsernets totalresultat utgjorde NOK 469,1 millioner, sammenlignet med NOK 434,1 millioner i 3. kvartal. Egenkapitalavkastning utgjorde 28,0 %, sammenlignet med 27,8 % i 3. kvartal. Totalkapitalavkastningen utgjorde 3,7 %, sammenlignet med 3,5 % i 3. kvartal. Egenkapitalavkastning og totalkapitalavkastning justert for salg av misligholdte engasjementer i Finland utgjorde henholdsvis 30,3 % og 4,0 %.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 1.173,6 millioner, en økning på NOK 52,2 millioner fra 3. kvartal. Økningen forklares hovedsakelig av utlånsvekst og lavere rentekostnader grunnet nedsatt innskuddsrente i Finland. Netto rentemargin utgjorde 9,3 %, sammenlignet med 9,1 % i 3. kvartal.

Netto andre driftsinntekter beløp seg til NOK 42,4 millioner, sammenlignet med NOK 69,1 millioner i 3. kvartal. Netto provisjonsinntekter falt NOK 9,5 millioner til NOK 48,4 millioner hovedsakelig som følge av høy sesongmessig aktivitet i 3. kvartal. Netto tap på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 5,9 millioner, sammenlignet med netto gevinst på NOK 11,1 millioner i 3. kvartal. Tap på verdipapirer oversteg valutagevinst i 4. kvartal.

Sum driftskostnader var uendret i 4. kvartal og utgjorde NOK 312,7 millioner. Personalkostnader økte NOK 2,0 millioner på grunn av nyansettelser. Administrasjonskostnader falt NOK 2,1 millioner som følge av lavere

markedsførings- og IT-kostnader. Avskrivninger økte NOK 0,8 millioner. Andre driftskostnader falt NOK 0,4 millioner.

Nedskrivninger på utlån utgjorde NOK 284,8 millioner, en nedgang på NOK 14,4 millioner fra 3. kvartal. Nedskrivninger tilsvarte 2,9 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 3,1 % i 3. kvartal.

Nedskrivninger på utlån i 4. kvartal inkluderer kostnader som kan tilskrives salg av misligholdte engasjementer i Finland, herunder netto kostnader på NOK 42,9 millioner og myndighetsutlegg på NOK 8,5 millioner. Netto tap som relaterer seg direkte til porteføljesalget er NOK 19,7 millioner.

Nedskrivningsnivåene i Norge, Danmark og Finland falt. Nedskrivninger i Sverige økte som følge av kalendereffekt.

Skattekostnaden utgjorde NOK 149,3 millioner i 4. kvartal, en økning på NOK 4,6 millioner. Økningen skyldes hovedsakelig årlig skatteberegning i desember.

Resultatregnskapet for 2018

Konsernets totalresultat for 2018 var NOK 1.796,6 millioner, en økning på NOK 191,4 millioner sammenlignet med 2017. Egenkapitalavkastningen utgjorde 29,9 % og total kapitalavkastningen utgjorde 3,8 %. Resultatfremgangen forklares av økt kunde- og utlånsvekst. Konsernet fikk omtrent 275.000 nye kunder i 2018 og hadde en brutto utlånsvekst på NOK 5.853,3 millioner, tilsvarende NOK 7.376,9 millioner justert for salg av misligholdte engasjementer.

Regnskapsføringen av formidlingsprovisjon til Norwegian Air Shuttle og betalingsforsikring for forbrukslån og kredittkort ble reklassifisert i 4. kvartal i henhold til IAS 38, IFRS 9 og IFRS 15. Sammenligningstall er omarbeidet. Endringene er redegjort for i notene.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 4.406,3 millioner, en økning på NOK 750,3 millioner i 2018. Økningen var drevet av utlånsvekst. Netto rentemargin utgjorde 9,3 %, sammenlignet med 9,7 % i 2017.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 245,9 millioner, en økning på NOK 49,6 millioner fra 2017. Netto provisjonsinntekter økte NOK 44,2 millioner til NOK 233,1 millioner som følge av økt kredittkortbruk. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta utgjorde NOK 12,8 millioner, en økning på NOK 5,4 millioner. Gevinst på valuta oversteg tap på verdipapirer i 2018. Verdijustert avkastning på verdipapirporteføljen utgjorde 0,4 %, sammenlignet med 1,0 % i 2017.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde NOK 1.236,2 millioner, en økning på NOK 179,4 millioner fra 2017. Personal-kostnader økte med NOK 12,8 millioner og skyldes økt antall ansatte. Administrasjonskostnader økte med NOK 152,6 millioner og skyldes hovedsakelig økte salgs- og markedsføringskostnader. Avskrivninger økte med NOK 6,9 millioner og andre driftskostnader økte med NOK 7,0 millioner.

Nedskrivninger på utlån

Konsernets nedskrivninger på utlån utgjorde NOK 1.027,6 millioner, sammenlignet med NOK 672,4 millioner i 2017. Nedskrivningene tilsvarte 2,8 % av gjennomsnittlig brutto utlån, sammenlignet med 2,3 % i 2017. Økningen forklares hovedsakelig av økning fra et lavere nedskrivningsnivå i Sverige og Norge etter porteføljesalgene i 2017 og mer modne porteføljer i Danmark og Finland. Nedskrivninger inkluderer også kostnader som kan tilskrives salg av misligholdte engasjementer i Finland, herunder netto kostnader på NOK 42,9

millioner og myndighetsutlegg på NOK 8,5 millioner. Netto tap som relaterer seg direkte til porteføljesalget er NOK 19,7 millioner.

Brutto misligholdte lån utgjorde NOK 3.935 millioner, sammenlignet med NOK 2.615 millioner ved utgangen av 2017. Brutto misligholdte lån utgjorde 10,0 % av brutto utlån, sammenlignet med 7,8 % ved utgangen av 2017. Økningen i misligholdte engasjementer må ses i sammenheng med utvidelse av virksomhet til nye markeder, moderert av salg av misligholdte engasjementer i Finland. Brutto ikke-presterende lån utgjorde 7,6 % av brutto utlån, sammenlignet med 5,7 % ved utgangen av 2017. Utviklingen i ikke-presterende lån er i henhold til forventning.

Balanse, likviditet og kapital

Konsernets forvaltningskapital utgjorde NOK 50.436 millioner ved årets utløp, en økning på NOK 7.436 millioner for året. Netto utlån til kunder økte med NOK 5.318 millioner og utgjorde NOK 37.798 millioner ved årsslutt. Netto utlån er fordelt på NOK 18.513 millioner, NOK 8.542 millioner, NOK 6.661 millioner og NOK 4.082 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Sverige og Danmark. Nedbetalingslån økte NOK 3.184 millioner, mens kredittkortlån økte med NOK 2.670 millioner. Innskudd fra kunder økte med NOK 5.410 millioner og utgjorde NOK 39.092 millioner ved årsslutt. Innskudd er fordelt på NOK 19.745 millioner, NOK 8.854 millioner, NOK 6.573 millioner og NOK 3.920 millioner i henholdsvis Norge, Finland, Sverige og Danmark. Innskuddsdekningen var 99 % ved årets utløp.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner økte med NOK 1.743 millioner og utgjorde NOK 10.603 millioner ved utgangen av 2018. Øvrige likvide eiendeler tilsvarte til sammen NOK 1.770 millioner ved utløpet av 2018. Likviditetsbeholdningen økte med NOK 2.186 millioner og utgjorde

NOK 12.373 millioner, tilsvarende 24,5 % av forvaltningskapitalen. Likviditetsposisjonen har vært sterk gjennom året. Verdipapirporteføljen er likvid med solide motparter og en høy andel statssertifikater.

Verdipapirgjeld falt med NOK 224 millioner og utgjorde NOK 2.019 millioner ved årets slutt. Konsernet har i løpet av året utstedt SEK 400 millioner i senior obligasjonslån med opp til tre års løpetid.

Konsernet har utstedt NOK 125 millioner i fondsobligasjoner og SEK 550 millioner i ansvarlig lån i 4. kvartal.

Sum egenkapital utgjorde NOK 7.544 millioner for konsernet ved årsskiftet. Ved utløpet av 2018 var kapitaldekningen 23,7 % for konsernet og 23,1 % for banken. Kjernekapitaldekningen var på samme tidspunkt 21,3 % for konsernet og 20,7 % for banken. Ren kjernekapitaldekning var på 19,4 % for konsernet og 18,9 % for banken.

FINANSIELLE RISIKOFORHOLD

Kredittrisiko

Styret i Bank Norwegian har vedtatt kredittpolitiske retningslinjer som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser og bidra til å sikre den målsatte avkastning på egenkapitalen. Bankens retningslinjer behandles i styret minimum årlig.

Konsernet tilbyr kun kreditt i personkundermarkedet og alle kredittsaker besluttes ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon av 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. Kundene risikoklassifiseres jevnlig basert på adferdsscore, dersom tilstrekkelig historikk foreligger. For nye kunder og kunder i nye(re) markeder, benyttes søknadsscore samt eventuelle klart negative observasjoner, som for eksempel vesentlig mislighold av avtale. Risikoklassifiseringen benyttes i bankens risikobaserte produktprising. Banken følger opp kredittkvaliteten bl.a. gjennom løpende rapportering og kredittkomitémøter. Styret har fastsatt rammer på maksimal eksponering pr. kunde basert på type engasjement.

Likviditetsrisiko

Styret i Bank Norwegian har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at banken opprettholder en solid likviditet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Retningslinjene fastsetter risikorammer for likviditetsstyringen og et opplegg for rapportering. Banken styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditetsforfallsoversikter. Det foretas jevnlige likviditetsstresstester.

Likviditetsrisikoen vurderes som lav på rapporteringstidspunktet. En stor andel av bankens aktiva består av omsettelige verdipapirer, herav en betydelig beholdning av sertifikater utstedt av den norske stat.

Aktivasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital.

Renterisiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer som setter rammer for maksimal renterisiko. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig

basis. Bankens investeringsportefølje er plassert med kort rentebinding. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser. Det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i bankens finansielle instrumenter og produkter er dermed sammenfallende. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Det er fastsatt opplegg for løpende oppfølging og rapportering av renterisiko til styret.

Markedsrisiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer for bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner samt håndtering av valutakursrisiko i forbindelse med bankens grenseoverskridende virksomhet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Det er fastsatt retningslinjer for løpende oppfølging og rapportering til styret.

Rammer for renterisiko i investeringsporteføljen fastsettes basert på stresstester for negative endringer i rentenivået og endringer i kredittpåslag. Retningslinjene fastsetter også rammer basert på kreditttrisikovekter, maksimal eksponering pr. motpart i henhold til kreditt-rating samt løpetid. Bankens investeringsportefølje forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning. Forvaltningen er regulert gjennom en mandatavtale.

Eksponering i utenlandsk valuta valutasikres.

Operasjonell risiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer for operasjonell risiko, som behandles i styret minimum på årlig basis. Banken tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet som bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen.

I tillegg til at det årlig foretas en

omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av den operasjonelle risikosituasjonen og det iverksettes om nødvendig risiko-reducerende tiltak.

Konsernet driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder og følges løpende opp av banken i henhold til retningslinjer for utkontraktering.

For å sikre rasjonell drift med høy kvalitet, arbeides det løpende med automatisering av kritiske prosesser.

Det er etablert beredskapsplaner og inngått forsikringsavtaler som sikrer konsernet mot store tapshendelser.

Forretningsmessig og strategisk risiko

Konsernet baserer sin virksomhet i stor grad på samarbeidet med og merkevaren til flyselskapet Norwegian. Norwegian gode omdømme har bidratt til en sterk kundevekst, men konsernet kan på den annen side være sårbar for et fall i Norwegian omdømme.

Det vil være usikkerhet relatert til lavere kundetilgang og volumer, redusert rentemargin, manglende kostnadseffektivitet og uhensiktsmessig teknologivalg. Et makroøkonomisk tilbakeslag kan resultere i svakere vekst, høyere tap og svakere resultater, samtidig som det kan vanskeliggjøre en kapitalinnhenting. På den annen side vil en nedgang i økonomien resultere i et lavere rentenivå som isolert sett er positivt for bankens inntjening. Ekspansjon i nye markeder medfører økt usikkerhet, samtidig som diversifisering sprer risiko. Forretningsmessig risiko setter krav til at styre og ledelse har gode planleggingsprosesser og tilpasningsdyktighet for å redusere tap.

PERSONAL OG MILJØ

Konsernets medarbeidere leverer også i år gode resultater. Pr. 31. desember 2018 hadde konsernet 78 medarbeidere som tilsvarte 75 årsverk, sammenlignet med 72 medarbeidere og 69,5 årsverk pr. 31. desember 2017. Det er ingen andre ansatte i Norwegian Finans Holding ASA enn administrerende direktør.

Konsernets styre og ledelse tilstreber å fremme likestilling mellom kjønnene. Konsernet har retningslinjer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn, etnisk bakgrunn eller religion i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Av konsernets 78 medarbeidere er 43 menn og 35 kvinner. Av 14 ledere med personalansvar er det fem kvinner.

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

Det har vært et sykefravær på 5,1 %. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Konsernet har etablert et arbeidsmiljøutvalg. Det har ikke vært arbeidsulykker eller skader i løpet av året. Styret vurderer at konsernets virksomhet ikke forurenser det ytre miljø.

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

REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

Det er utarbeidet særskilte retningslinjer for samfunnsansvar som er styrende for hele konsernet. Retningslinjene er beskrevet senere i årsrapporten.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Forskrift om krav til finansinstitusjoners utlånspraksis for forbrukslån ble fastsatt av Finansdepartementet den 12. februar 2019, i henhold til loven av 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern § 1-7. Konsernet tilpasset seg retningslinjene i forskriftene høsten 2017. Etter styrets oppfatning vil reglene ikke medføre betydelige endringer i konsernets regnskap.

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

FREMTIDSUTSIKTER

Konjunktorene i de nordiske markedene konsernet opererer i er fortsatt positive med solid vekst og lav arbeidsledighet.

Rentenivået i landene hvor konsernet er representert forventes å øke gradvis, om enn fra et lavt nivå. Konsernet forventes fortsatt å dra fordel av lave rentenivå gjennom lave finansieringskostnader.

Resultatveksten forventes å fortsette gjennom sterk utlånsvekst, stabile marginer, kostnadskontroll og god kredittkvalitet, på tross av at det nordiske markedet for usikret kreditt er preget av sterk konkurranse. Konkurransesituasjonen vil kunne medføre høyere kunde-rekrutteringskostnad, marginpress eller lavere vekst.

Konsernet har en bred nordisk plattform, og utlånsvolumene vokser raskere utenfor Norge. Konsernet har derfor en diversifisert risiko i forhold til hvert marked.

Høy innskuddsdekning og god tilgang til verdipapirfinansiering gjør at konsernets sterke likviditetssituasjon forventes opprettholdt. Konsernet nedjusterte innskuddsrenten i Finland fra 1. oktober 2018, noe som reduserer finansieringskostnader samtidig som det tilbys konkurransedyktige innskuddsrenter. Innskuddsgarantibeløpet ble redusert fra NOK 2 millioner til EUR 100 tusen utenfor Norge pr. 1. januar 2019. Innskyterens tilpasning til det nye innskuddsgarantinivået har vært gradvis, ettersom innskudd utover innskuddsgarantibeløpet har falt sakte.

Konsernet posisjonerer seg for å oppfylle de forventede kravene til MREL (minstekrav til ansvarlig forpliktelser) ved å øke innsatsen i obligasjonsmarkedet med sikte på å øke andelen av utestående usikret seniorgjeld.

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

Utviklingen i kredittkvaliteten på utlånsporteføljene i alle markeder forventes å være stabil fremover. Egenutviklede kredittscorekort basert på egne data er implementert i alle markeder.

Ren kjernekapitaldekning var 19,4 % på rapporteringstidspunktet og overstiger minimumskrav til ren kjernekapital på 15,9 % som inkluderer varslede økninger i motsyklisk kapitalbuffer i løpet av 2019. Finanstilsynet har også krevd en 3 % management buffer som en forutsetning for å kunne betale kontantutbytte eller kjøpe tilbake egne aksjer.

Konsernet planlegger å utdele overskytende kapital utover gjeldende

kapitalkrav i form av tilbakekjøp av aksjer og kontantutbytte.

Eksisterende kapitalbase og intern generering av kapital anses å være mer enn tilstrekkelig for å sikre konsernets vekstambisjoner.


Konsernet utforsker geografiske ekspansjonsmuligheter i Europa gjennom investeringen i Lilienthal Finance Ltd. som søker å få en banklisens i Irland.

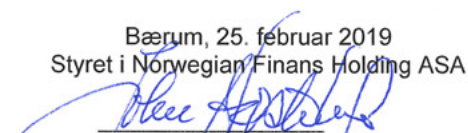
Styret ser på dette grunnlag positivt på konsernets videre drift, og bekrefter at Norwegian Finans Holding ASAs årsregnskap er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

FORSLAG TIL RESULTAT-DISPONERING

Årsresultatet for 2018 i Norwegian Finans Holding ASA utgjorde NOK 184,2 millioner. Styret foreslår at årsresultatet overføres til annen egenkapital.


Bærum, 25. februar 2019
Styret i Norwegian Finans Holding ASA

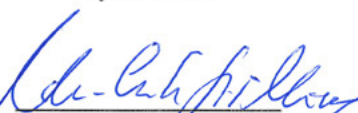

Bjørn Østbø
styreleder

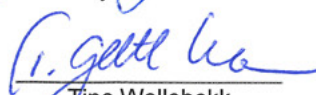

John Høsteland
styremedlem


Anita Aarnæs
styremedlem


Christine Rødsæther
styremedlem


Gunn Ingermundsen
styremedlem


Rolv-Erik Spilling
styremedlem


Tine Wollebekk
administrerende direktør

Innhold – regnskap

Norwegian Finans Holding konsern

Resultatregnskap.....	43
Utvidet resultatregnskap.....	43
Balanse	44
Kontanstrømoppstilling.....	45
Endring i egenkapital.....	46

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper	47
Note 2. IFRS 9.....	52
2.1. Modellkarakteristikker	52
2.2. Endringer i balanseposter	52
2.3. Økonomiske variabler benyttet til å måle antatte kredittap	53
2.4. Signifikante økninger i kredittrisiko.....	54
2.5. Makro scenario sensitivitet på ECL.....	54
Note 3. Utlån til kunder fordelt på kundegrupper.....	55
Note 4. Endringer i tapsavsetninger	55
Note 5. Segmenter.....	61
Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier..	62
Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi...	62
Note 8. Risikoklassifisering.....	63
Note 9. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	64
Note 10. Administrasjonskostnader	64
Note 11. Andre driftskostnader	64
Note 12. Risikostyring.....	64
Note 13. Kredittrisiko	64
Note 14. Likviditetsrisiko	65
Note 15. Renterisiko	66
Note 16. Valutarisiko	67
Note 17. Operasjonell risiko.....	67
Note 18. Netto renteinntekter.....	68
Note 19. Netto provisjonsinntekter.....	68
Note 20. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn	69
Note 21. Klassifisering av finansielle instrumenter	71
Note 22. Finansielle instrumenter til virkelig verdi	72
Note 23. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	72
Note 24. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	73
Note 25. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	74
Note 26. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	75
Note 27. Salg.....	75

Note 28. Immaterielle eiendeler.....	76
Note 29. Varige driftsmidler	77
Note 30. Fordringer.....	78
Note 31. Annen gjeld	78
Note 32. Påløpte kostnader	78
Note 33. Kapitaldekning.....	78
Note 34. Fondsobligasjoner.....	79
Note 35. Leieavtaler.....	79
Note 36. Nærstående parter	79
Note 37. Avsetninger og rettslige krav	79
Note 38. Hendelser på balansedagen	80
Note 39. Resultat per aksje	80

KVARTALSTALL

Restultatregnskap.....	81
Utvidet resultatregnskap.....	81
Balanse	81

Norwegian Finans Holding ASA

Resultatregnskap.....	82
Utvidet resultatregnskap.....	82
Balanse	82
Kontanstrømoppstilling.....	83
Endring i egenkapital.....	83

NOTER

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper	84
Note 2. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn	85
Note 3. Skatt	86
Note 4. Eierinteresser i konsernselskaper	86
Note 5. Kapitaldekning.....	86
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5.....	88
Revisors beretning.....	89

Resultatregnskap

		Norwegian Finans Holding konsern	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2018	2017
Renteinntekter, amortisert kost		4.908.715	4.063.126
Andre renteinntekter		104.303	95.122
Rentekostnader		606.692	502.211
Netto renteinntekter	18	4.406.326	3.656.037
Provisjonsinntekter m.v.	19	463.551	363.109
Provisjonskostnader m.v.	19	230.454	174.202
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	23	12.818	7.458
Andre driftsinntekter		32	-
Netto andre driftsinntekter		245.947	196.365
Sum inntekter		4.652.273	3.852.401
Personalkostnader	20	87.726	74.957
Administrasjonskostnader	10	1.035.911	883.265
Avskrivninger	28, 29	59.998	53.062
Andre driftskostnader	11	52.528	45.484
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		1.236.163	1.056.768
Nedskrivninger på utlån	6	1.027.631	672.388
Driftresultat før skatt		2.388.478	2.123.245
Skattekostnad	27	591.867	526.194
Resultat for perioden	5	1.796.611	1.597.050
Resultat pr. aksje (NOK)	39	9,62	8,60
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	39	9,62	8,60

Utvidet resultatregnskap


		Norwegian Finans Holding konsern	
<i>Beløp i tusen kroner</i>		2018	2017
Resultat for perioden		1.796.611	1.597.050
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg		-	8.176
Skatt		-	-61
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-	8.115
Totalresultat for perioden		1.796.611	1.605.165

Balanse


Norwegian Finans Holding konsern

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.18	31.12.17
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	9, 14, 15, 16, 24	67.959	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9, 14, 15, 16, 24	1.702.308	1.345.647
Utlån til kunder	2, 3, 4, 6, 7, 8, 14, 15, 16, 21, 24	37.797.618	32.479.570
Sertifikater og obligasjoner	14, 15, 16, 21, 22	10.602.597	8.859.834
Finansielle derivater	14, 15, 16, 21, 22	12.773	1.935
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	21, 22	36.691	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	21, 22, 26	-	32.922
Immaterielle eiendeler	28	133.670	131.521
Utsatt skattefordel	27	18.021	15.904
Varige driftsmidler	29	719	1.000
Andre fordringer	30	63.388	65.241
Sum eiendeler	5	50.435.746	42.999.992
Gjeld og egenkapital			
Innskudd fra kunder	14, 15, 16, 21, 24	39.091.791	33.682.275
Verdipapirgjeld	14, 15, 16, 21, 24, 25	2.018.724	2.242.423
Finansielle derivater	14, 15, 16, 21, 22	120.497	52.246
Betalbar skatt	27	603.085	525.886
Annen gjeld	31	32.434	158.711
Påløpte kostnader	32	188.755	150.216
Ansvarlig lånekapital	14, 15, 21, 24, 25	836.205	474.614
Sum gjeld		42.891.492	37.286.371
Aksjekapital		186.752	186.689
Overkurs		976.938	971.182
Fondsobligasjoner	34	635.000	635.000
Opptjent egenkapital		5.745.564	3.920.750
Sum egenkapital	33	7.544.254	5.713.621
Sum gjeld og egenkapital	5	50.435.746	42.999.992


Bærum, 25. februar 2019
Styret i Norwegian Finans Holding ASA


Bjørn Østbø
styreleder



John Høsteland
styremedlem


Anita Aarnæs
styremedlem


Christine Rødsæther
styremedlem


Gunn Ingermundsen
styremedlem


Rolv-Erik Spilling
styremedlem


Tine Wollebakk
administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

		Norwegian Finans Holding konsern	
Beløp i tusen kroner	Note	2018	2017
Periodens resultat etter skatt		1.796.611	1.605.165
Urealisert valutagevinst og -tap		92.674	47.565
Avskrivninger	28, 29	59.998	44.477
Tap på utlån og garantier	4	1.027.631	672.388
Endring utlån til kunder	3, 7, 8, 14, 15, 16, 24	-6.291.113	-8.602.143
Endring innskudd fra kunder	14, 15, 16, 21, 24	5.409.516	9.258.502
Endring sertifikater og obligasjoner	14, 15, 21, 22	-1.742.763	-4.395.632
Endring fordringer, utsatt skattefordel og finansielle derivater	14, 16, 21, 22, 27, 30	-9.478	-20.303
Endring eiendeler tilgjengelig for salg, før skatt	21, 22, 26	3.326	8.176
Endring betalbar skatt, påløpte kostnader og annen gjeld	14, 16, 21, 22, 27, 31, 32	57.713	342.744
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		404.116	-1.039.060
Innbetaling ved oppgjør av varige driftsmidler		32	-
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	28	-67.853	-55.381
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	29	-112	-1.050
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-67.933	-56.431
Innbetaling av aksjekapital og overkurs		5.819	495.786
Utstedelse av verdipapirgjeld	14, 15, 21, 24, 25	-223.699	1.299.320
Nedbetaling av verdipapirgjeld	14, 15, 21, 24, 25	-	-880.870
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	14, 15, 21, 24, 25	361.591	199.699
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	14, 15, 21, 24, 25	-	-
Utstedelse fondsobligasjoner	34	125.000	299.250
Tilbakebetaling av fondsobligasjoner	34	-125.000	-
Betaling av fondsobligasjoner	34	-28.575	-21.858
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		115.136	1.391.328
Netto kontantstrøm for perioden		451.319	295.837
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		1.411.622	1.163.351
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter		-92.674	-47.565
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		1.770.267	1.411.622

Endring i egenkapital

Norwegian Finans Holding konsern

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31.12.17	186.689	971.182	635.000	3.920.750	5.713.621
Endringer i nedskrivninger under IFRS 9, etter skatt	-	-	-	54.569	54.569
Balanse 1.1.2018	186.689	971.182	635.000	3.975.319	5.768.190
Resultat for perioden	-	-	-	1.796.611	1.796.611
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	1.796.611	1.796.611
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-28.575	-28.575
Utstedt fondsobligasjon	-	-	125.000	-	125.000
Tilbakebetalt fondsobligasjon	-	-	-125.000	-	-125.000
Kapitalforhøyelse	63	5.756	-	-	5.819
Andre endringer	-	-	-	2.209	2.209
Balanse 31.12.18	186.752	976.938	635.000	5.745.564	7.544.254

Beløp i tusen kroner

Balanse 31.12.16	180.105	481.980	335.000	2.338.191	3.335.276
Resultat for perioden	-	-	-	1.597.050	1.597.050
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	8.115	8.115
Totalresultat for perioden	-	-	-	1.605.165	1.605.165
Utbetalte renter fondsobligasjon	-	-	-	-21.858	-21.858
Kapitalforhøyelse	6.585	498.098	-	-	504.682
Emisjonsutgifter	-	-8.895	-	-	-8.895
Utstedt fondsobligasjon	-	-	300.000	-750	299.250
Balanse 31.12.17	186.690	971.182	635.000	3.920.749	5.713.621

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon

Norwegian Finans Holding ASA is a Norwegian public limited company listed on the Oslo Stock Exchange. Norwegian Finans Holding ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs under ticker NOFI. Selskapet er morselskap i Norwegian Finans Holding konsernet (NFH konsernet). Konsernet tilbyr banktjenester i form av forbrukslån, kredittkort og innskudd til personkunder i det nordiske markedet gjennom Bank Norwegian AS, et heleid datterselskap av Norwegian Finans Holding ASA. Konsernet har sitt hovedkontor i Snarøyveien 36, Fornebu. Virksomheten i Sverige, Danmark og Finland er etablert ved grenseoverskridende virksomhet i Bank Norwegian AS.

2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Konsernregnskapet for 2018 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er internasjonale regnskapsstandarder utgitt av IASB og godkjent av EU.

3. Endringer i regnskapsprinsipper

Finansielle instrumenter

IFRS 9 Financial Instruments, har per 1. januar 2018 erstattet IAS 39 Financial Instruments. IFRS 9 innførte endringer i regler for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, verdifall på finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Som tillatt ved overgangsbestemmelsene i IFRS 9, valgte NFH konsernet å ikke omregne sammenligningstall. Standarden brukes retrospektivt. I årsrapporten for 2018 regnskapsføres de finansielle instrumentene for 2018 i tråd med IFRS 9, og sammenligningstallene i 2017 er regnskapsført i tråd med IAS 39, slik at begge regnskapsprinsipper er beskrevet.

Betalingsforsikring

Konsernet har tidligere regnskapsført betalingsforsikring på lån og kredittkort etter bruttoprinsippet. Fra og med 4. kvartal 2018 er det vurdert at betalingsforsikring skal føres netto som øvrige forsikringer. Endringen har ingen effekt på resultat etter skatt. Sammenligningstall og tilhørende note (note 19) er revidert tilsvarende.

Formidlingsprovisjon til Norwegian Air Shuttle ASA

Formidlingsprovisjon til agenter ved nysalg av forbrukslån og kredittkort ble reklassifisert i 1. kvartal 2017 i henhold til IAS 39 og IAS 38 Immaterielle Eiendeler. Etter en oppdatert vurdering i 4. kvartal 2018 skal også formidlingsprovisjon til Norwegian Air Shuttle for salg av kredittkort behandles i tråd med dette prinsippet. Formidlingsprovisjonen har tidligere vært klassifisert som en del av balanseposten *Fordringer og forskuddsbetalte kostnader*. Reklassifisering i henhold til IFRS medfører at avsetningen enten vurderes som en immateriell eiendel eller utlån til kunder avhengig av om kredittkortet er aktivert eller ikke. Tilhørende kostnadsførte provisjoner er reklassifisert fra administrasjonskostnader til avskrivninger eller til sum renteinntekter. Provisjonene vurderes å ha en levetid på tre år. Reklassifiseringen har ikke nettoeffekt på resultat etter skatt. Sammenligningstall og tilhørende noter (note 3, 5, 6, 9, 13, 14, 17, 20, 23, 27, 29, 32) er revidert tilsvarende.

IAS 39 - Finansielle instrumenter

Med virkning for regnskapsperioder etter 1. januar 2018 har IFRS 9 erstattet IAS 39. Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i det finansielle instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av finansielle instrumenter regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler fraregnes når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra eiendelen opphører eller når disse rettighetene har blitt overført og konsernet har overført all risiko og potensiale for gevinst ved investeringen. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier, avhengig av type instrument og hensikten med eiendelen:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Utlån og fordringer
- Eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle forpliktelser blir ved førstegangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet består av eiendeler og forpliktelser som skal måles til virkelig verdi over resultatet samt eiendeler som er bestemt at skal regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Likviditetsporteføljen av sertifikater og obligasjoner er klassifisert i denne kategorien da de styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med konsernet fastsatte retningslinjer for investeringer i sertifikater og obligasjoner. Finansielle derivater presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Verdiendringer på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet presenteres i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Netto verdiendringer på valuta og verdipapirer*. Renteinntekter på sertifikater og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi over resultatet presenteres i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Sum renteinntekter*.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler som ikke er derivater og som har faste eller kontraktuelle betalinger og ikke omsettes i et aktivt marked. Kategorien omfatter *Kontanter og fordringer på sentralbanker, Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner* samt *Utlån til kunder*.

Utlån og fordringer innregnes til virkelig verdi inkludert transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder måles utlån og fordringer til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost fratrukket tilbakebetalinger på hovedstolen, inkludert akkumulert effektiv rente, samt fratrukket akkumulert rentebetaling. Et eventuelt verdifall vil i tillegg redusere utlån og fordringer. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte fremtidige inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets levetid.

Det foretas nedskrivninger for tap når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har hatt et verdifall. Konsernet har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivninger på utlån. Kriteriet for beregning av tap på individuelle utlån er at det foreligger objektive bevis for at et utlån har hatt et verdifall. Objektive bevis på at et utlån har hatt et verdifall inkluderer observerbare data som konsernet har kjennskap til om følgende tapshendelser:

1. Vesentlige finansielle problemer hos debitor.
2. Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd.
3. Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesats eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor.
4. Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo blir tatt under konkursbehandling.

Nedskrivning på grupper av utlån foretas dersom det foreligger objektive bevis for verdifall i grupper av lån med like risikokarakteristika. Ved vurdering av nedskrivning på grupper av utlån, inndeles utlån i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes evne til å betale ved forfall. Verdifall beregnes på grunnlag av låntakers inntjening, likviditet, soliditet og finansieringsstruktur, samt avgitte sikkerheter for engasjementene.

Nedskrivning for tap dekker tap i engasjementsmassen som er inntrådt. Vurderingene av hvilke engasjementer som anses som tapsutsatte tar utgangspunkt i forhold som foreligger på balansedagen. Det foretas månedlig oppfølging av låneporteføljen med tilhørende vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger. Det foretas en kritisk vurdering i tilknytning til bokføring av eventuelle verdifall i utlånsporteføljen. Til grunn for nedskrivning for verdifall foreligger det en risikoklassifisering i samsvar med etablerte retningslinjer i henhold til konsernets kredittretningslinjer. Nedskrivninger utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ved beregning av nåverdier benyttes løpende effektiv rente.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som banken velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg regnskapsføres ved første gang til virkelig verdi inklusive transaksjonskostnader. Eiendelene vurderes til virkelig verdi ved måling i etterfølgende perioder. Gevinst eller tap innregnes i utvidet resultat, unntatt når det gjelder et tap ved verdifall, som innregnes i resultatregnskapet. Når en finansiell eiendel tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, omklassifiseres samlet verdiregulering som er ført over utvidet resultat til resultatet og presenteres i regnskapslinjen *Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta*. Tilsvarende presentasjon gjelder for utbytte fra aksjer klassifisert som *tilgjengelig for salg*.

På balansedag vurderer konsernet om det foreligger objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. For aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg vil et betydelig eller langvarig fall i virkelig verdi under anskaffelseskost være en indikator på at aksjen er verdiforringet. Dersom det foreligger slike objektive indikatorer på verdifall for finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, tas det samlede tapet, målt som differansen mellom anskaffelseskost og virkelig verdi, fratrukket eventuelt resultatførte nedskrivninger, ut av utvidet resultat og regnskapsføres i resultatregnskapet.

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost regnskapsføres ved første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader og inkludert påløpte renter. I etterfølgende perioder måles de finansielle forpliktelsene til amortisert kost ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader, men tillagt påløpte renter) og innløsningsverdien, resultatføres over lånets løpetid som rentekostnad og inngår i resultatregnskapet under regnskapslinjen *Sum rentekostnader*.

Fra IAS 39 til IFRS 9

Reglene for klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9 er mer prinsippbaserte enn reglene i IAS 39. I henhold til IFRS 9 vurderes finansielle eiendeler basert på enhetens forretningsmodell og eiendelens kontantstrøm. Konsernet har vurdert balansen med hensyn til klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Konsernet har reklassifisert *Eiendeler tilgjengelig for salg til Aksjer og andre verdipapirer*. Klassifisering og måling av konsernets finansielle forpliktelser er ikke påvirket av overgangen til IFRS 9.

I henhold til IFRS 9 beregnes nedskrivninger på utlån ved å bruke ulike forutsetninger om fremtidig utvikling av tap på kreditt. Konsernet har gjort beregninger av tap etter IFRS 9 på grunnlag av et forventet, et øvre og et nedre scenario. Beregningene pr. 1. januar 2018 viste reduksjon av nedskrivninger på NOK 55 millioner etter skatt sammenlignet med nedskrivninger i henhold til IAS 39. Nedgangen i nedskrivninger er bokført som endring i egenkapitalen per 1. januar 2018 og økte utlån til kunder.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9 er det blitt gjort en endring i IAS 1, par. 82 (a) som gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat) presenteres separat i resultatregnskapet. Konsernet har klassifisert *Kontanter og fordringer på sentralbanker, Lån og fordringer på kredittinstitusjoner og Utlån til kunder* til amortisert kost. Renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode presenteres separat i resultatregnskapet. Sammenligningstill og tilhørende note (note 18) er revidert tilsvarende.

IFRS 15 - Inntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 ble utgitt av IASB 2014 og etablerte en ny fem-trinns modell som gjelder inntekter som følge av kontrakter med kunder. I henhold til IFRS 15 regnskapsføres inntekter med et beløp som reflekterer vederlaget som et foretak forventer å ha rett til i bytte for å overføre varer eller tjenester til en kunde. Prinsippene i IFRS 15 gir en mer strukturert tilnærming til måling og innregning av inntekter. Kontrakter med kunder som regnskapsføres i samsvar med IFRS 9 skal imidlertid følge kravene i IFRS 9. IFRS 15 ble godkjent av EU i september 2016 og trådte i kraft 1. januar 2018. De nye reglene har ingen vesentlig effekt på konsernets regnskap.

4. Fremtidige endringer i regnskapsprinsipper

Det er publisert flere nye regnskapsstandarder og tolkninger som ikke er obligatoriske for årsregnskapet 2018 og som ikke har blitt tidlig implementert av NFH konsernet. Den foreløpige vurderingen av effekten de nye standardene har på regnskapet er omtalt nedenfor.

IFRS 16 – Leieavtaler

I januar 2016 utstedte IASB den nye standarden IFRS 16 Leases. IFRS 16 ble godkjent av EU i oktober 2017 og trådte i kraft 1. januar 2019. Den nye standarden har store implikasjoner for leietakere da alle leiekontrakter, med unntak av kortsiktige leieavtaler og uvesentlige eiendeler, skal balanseføres som en *Rett til å bruke eiendel* med tilsvarende forpliktelse. Ved første innregning måles leieforpliktelsen og *Rett til å bruke eiendelen* til nåverdien av fremtidige leieforpliktelse. Leieutbetalinger skal regnskapsføres som driftskostnader i form av amortiseringer. Konsernet har i hovedsak leie av lokaler samt inventar som er balanseført fra 1. januar 2019. Leiebeløpet som ble balanseført var NOK 7,3 millioner, beregningen kan ses i note 35.

IFRS 17 – Forsikringskontrakter

IFRS 17 Forsikringskontrakter vil etterhvert erstatte *IFRS 4 Forsikringskontrakter* og fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og noteopplysninger vedrørende forsikringskontrakter. Standarden er godkjent av IASB og gjelder fra januar 2021. Standarden er ennå ikke godkjent av EU. Målet med den nye standarden er å eliminere inkonsekvent regnskapsmessig praksis for forsikringskontrakter. IASB vurderer for tiden endringer i IFRS 17 for å vurdere om kredittkort skal inkluderes i omfanget eller ikke. Konsernet har valgt å regnskapsføre kredittkort i henhold til IFRS 9 og avventer konklusjonen fra IASB om hvorvidt kredittkort er inkludert i IFRS 17 eller ikke.

5. Generell regnskapsprinsipper

Resultatregnskapet

Renteinntekter består hovedsakelig av renter fra forbrukslån og kredittkort. Renteinntekter beregnes ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat). Rentekostnad består hovedsakelig av rentekostnader fra innskudd fra kunder og regnskapsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Provisjonsinntekter og -kostnader består hovedsakelig av gebyrer og utgifter knyttet til betalingstjenester og forsikringstjenester og regnskapsføres ved bruk av effektiv rentemetode. NFH konsernet regnskapsfører forsikringsutbetalinger i tråd med *IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder*. Konsernet anses å være en agent da konsernet leverer forsikringstjenester fra forsikringsselskap til en tredjepart.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter blir balanseført på det tidspunkt når konsernet er blitt definert som en part i instrumentets kontraktsvilkår. Finansielle eiendeler blir fraregnet når konsernets rett til å motta kontantstrømmer fra aktiva opphører. Finansielle forpliktelser blir fraregnet fra det tidspunkt rettighetene til kontraktsvilkårene er oppfylt, utløpt eller kansellert.

Finansielle eiendeler

Klassifisering og måling av finansielle eiendeler

I henhold til IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier:

- Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet (FVPL)
- Virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI)
- Amortisert kost (AC)

Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av det finansielle instrumentet. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter.

Finansielle eiendeler

I henhold til IFRS 9 defineres finansielle gjeldsinstrumenter som alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er renter og hovedstol, og holdt for å motta kontraktmessige kontantstrømmer, måles opprinnelig til amortisert kost.

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

Kontanter og fordringer på sentralbanker og Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner klassifiseres til amortisert kost i henhold til både IAS 39 og IFRS 9.

Utlån til kunder består av lån til privatkunder og holdes for å motta kontraktmessige kontantstrømmer. Utlån til kunder er gjeldsinstrumenter innregnet til virkelig verdi og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, som er brutto beløp med fradrag for tap på kreditt. Utlån til kunder måles til amortisert kost i henhold til både IAS 39 og IFRS 9.

Sertifikater og obligasjoner utgjør konsernets likviditetsportefølje. Porteføljen holdes for å sikre konsernets likviditetsbehov. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres som finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet under både IAS 39 og IFRS 9.

Finansielle derivater klassifiseres til virkelig verdi over resultatet under både IAS 39 og IFRS 9.

Aksjer og andre verdipapirer består av konsernets eierandel i VN Norge AS, tidligere kjent som Visa Norge FLI. Aksjene ble omklassifisert fra virkelig verdi over utvidet resultat i henhold til IAS 39 til virkelig verdi over resultatet i henhold til IFRS 9. I tillegg består *Aksjer og andre verdipapirer* av konsernets eierandel i BankID Norge AS som måles til virkelig verdi over resultatet. *Eiendeler holdt for salg* ble reklassifisert til *Aksjer og andre verdipapirer* i samsvar med IFRS 9 fra og med 1. januar 2018.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost tilsvarende reglene i IAS 39. Unntaket er finansielle derivater målt til virkelig verdi.

Finansielle forpliktelser, som hovedsakelig består av innskudd fra kunder og verdipapirgjeld, 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.

Forventet kredittap

IFRS 9 representerer en "forventet tapsmodell", mens IAS 39 var en "påløpt tapsmodell". Nedskrivninger er balanseført på grunnlag av tilgjengelig informasjon om fortid, nåtid og estimater for fremtiden. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 er således gjort før det foreligger et "objektivt bevis" på verdifall. I henhold til IFRS 9 utføres nedskrivninger i 3 trinn:

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

Konsernet segmenterer porteføljen inn i grupper av utlån med felles risikoegenskaper og beregner forventede kredittap (ECL) for hvert segment. Det forventede kredittapet (ECL) beregnes som et produkt av et definert sett av parametere tilpasset egenskapene til hvert segment, se mer informasjon i tilhørende note 2. Formelen som brukes er: $ECL = PD * EAD * LGD$

PD: Sannsynlighet for mislighold i et gitt tidsrom

EAD: Eksponering gitt mislighold

LGD: Tap gitt mislighold

Bevegelse mellom stadier:

Lån klassifiseres i trinn 1, 2 eller 3 ved rapporteringstidspunktet. Nedskrivningsnivåer varierer mellom de tre trinnene.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle konsernet i fremtiden, og disse utgiftene kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler balanseføres til historisk kost fratrukket akkumulerte avskrivninger og verdifall. Kjøpt programvare er balanseført til historisk kost pluss eventuelle utgifter for å gjøre programvaren klar til bruk. Når det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil dekke utviklingsutgiftene på balansedagen, vil de identifiserbare utgiftene til egenutviklet programvare som er kontrollert av konsernet, bli

balanseført som immaterielle eiendeler. Direkte utgifter inkluderer utgifter til konsulenter som er direkte involvert i utvikling av programvaren, materialene og en andel av de aktuelle fellesutgiftene. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT-systemer innregnes fortløpende i resultatregnskapet. Programvareutgifter innregnet i balansen avskrives over den immaterielle eiendelens forventede økonomiske levetid. Immaterielle eiendeler fjernes ved salg eller når det ikke forventes ytterligere økonomiske fordeler ved bruk eller ved avhending av eiendelen. Formidlingsprovisjon til agenter balanseføres, avskrives og testes for verdifall når provisjonen er relatert til solgte kredittkort som ennå ikke er aktivert. Aktivert kort klassifiseres som lån til kunder og regnskapsføres etter effektiv rentemetode.

Ved hver finansiell rapportering vurderes det om det foreligger indikasjoner på en reduksjon i verdien av immaterielle eiendeler. Ved verdifall måles eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen er lavere enn bokført verdi, vil eiendelen bli nedskrevet slik at eiendelen blir vurdert til gjenvinnbart beløp. Slike nedskrivninger reverseres når det ikke lenger er grunnlag for nedskrivningen. Konsernet gjennomfører en nedskrivningstest på immaterielle eiendeler kvartalsvis.

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

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

Tilknytningssgebyret 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 i mellom, uavhengig av bankforbindelser.

Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til historisk kost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Verdiøkning legges til kostprisen på anleggsmiddelet og avskrives i takt med anleggsmiddelet. Evalueringen av nedskrivningskrav følger de samme prinsippene som beskrevet i avsnittet om immaterielle eiendeler.

Ordinære avskrivninger basert på kostpris beregnes lineært over anleggsmiddelets estimerte økonomiske levetid. Følgende avskrivningssatser brukes:

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

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 kostnadsført i sin helhet ved tilbakebetaling av lånet. Forventet løpetid er normalt 36 måneder.

Gjeld og andre forpliktelser

Utstedte gjeldspapirer, og ansvarlig lån er oppført til amortisert kost. Gjeld og andre forpliktelser innregnes til amortisert kost.

Skatt

Skattekostnad gjennom året avsettes på bakgrunn av estimert skattekostnad for regnskapsåret. Det forventes en skattesats på 25 % av bankens driftsresultat. Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt beregnes og innregnes i samsvar med IAS 12. Utsatt skatt beregnes med den til enhver tid gjeldende skattesats. Utsatt skatt beregnes som en eiendel eller forpliktelse på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom regnskapsmessig- og skattemessigverdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes og innregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd, i den utstrekning det forventes fremtidige skattepliktige resultat som gjør det mulig å utnytte skattefordelen. Renter på *fondsobligasjoner* er fradragsberettiget og presenteres som endringer i egenkapital.

Kontantstrømoppstilling

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

Valuta

Konsernet har norske kroner som presentasjonsvaluta. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK ved bruk av valutakursen på balansedagen. Beløp i utenlandsk valuta som inngår i resultatregnskapet omregnes til NOK ved bruk av gjennomsnittskurs.

Estimater og vurderinger

Estimeringen av verdsettelsesposter og skjønnsmessige verddivurderinger er basert på konsernets historiske erfaring og sannsynlige forventninger til fremtidige hendelser. I denne forbindelse bør det bemerkes at innføringen av IFRS 9 vil føre til ytterligere skjønnsmessige vurderinger. Forutsetningen for nedskrivning av utlån er beskrevet i avsnittet Forventet kredittapp.

Note 2. IFRS 9

Note 2.1. Modellkarakteristikker

Alle IFRS 9-modellene ble utviklet parallelt med eksisterende modeller og kjørt internt de siste 18 månedene for å sikre tilfredsstillende kvalitet. For å samkjøre forventet og observert nivå på sannsynligheten for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD), tidlig tilbakebetaling og tapsavsetninger (LLA) blir modellene back-testet, kalibrert og validert på månedlig basis. Historiske nivåer for LLA og nedskrivninger (LLP) er også triangulert mot de nye modellene for forventet kreditttap (ECL) og deres resultater.

Modellene gir et estimat på forventet PD. Dette innebærer separate tapsmodeller for LGD som kjøres både før og etter mislighold. Banken benytter modeller for eksponeringer på misligholdstidspunktet (EAD). Triggere benyttes for å klassifisere kontoer i trinn 1, 2 eller 3. Klassifiseringen er i henhold til kravene under IFRS 9; der trinn 1 er ajour, trinn 2 har en forverring av kredittkvalitet og trinn 3 er i mislighold. Triggere måler endring i kredittkvalitet ved å sammenligne opprinnelig PD med PD på rapporteringstidspunktet, observasjon av «forbearance» flagg, 30 dager forsinket betaling, misligholdt 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 nedbetalingsmønstre. 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 i henhold til beste praksis for hver enkelt modelltype, som 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 makro-simuleringer for hvert enkelt produkt og land, med basis i NIGEM metodikken. Gjennom tusentalls simuleringer etableres det et forventet, et øvre og et nedre-senario for forventede tap der modellen vektet inn ledelsens vurdering av sannsynlig makro-bilde.

I tillegg til det initiale oppsettet av IFRS 9 modellene har banken etablert et robust rammeverk for daglig drift, vedlikehold og videreutvikling av modellene.

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

Note 2.2. Endringer i balanseposter

Endringer i balanseposter	IAS 39		IFRS 9	
	Kategori	Bokført verdi 31.12.17	Kategori	Bokført verdi 1.1.18
Finansielle eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	Amortisert kost	65.976	Amortisert kost	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	1.345.647	Amortisert kost	1.345.647
Utlån til kunder	Amortisert kost	32.451.553	Amortisert kost	32.524.311
Sertifikater og obligasjoner	Virkelig verdi	8.859.834	Virkelig verdi	8.859.834
Finansielle derivater	Virkelig verdi	1.935	Virkelig verdi	1.935
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	Virkelig verdi	443	Virkelig verdi	33.365
Eiendeler tilgjengelig for salg*	Virkelig verdi**	32.922	Virkelig verdi	-

* Har blitt reklassifisert til *Aksjer, andeler og grunnfondsbevis* under IFRS 9.

** Virkelig verdi over resultat.

Tabellene nedenfor viser reklassifiseringen av balanseposter og den nye modellen for forventet kreditttap.

	IAS 39	Reklassifisering	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
<i>Utlån til kunder</i>				
Balanse 31.12.17	32.451.553	-	-	-
Endring i forventet kreditttap	-	-	72.758	-
Balanse 1.1.18	-	-	-	32.524.311

	IAS 39	Reklassifisering	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
<i>Forventet kreditttap</i>				
Balanse 31.12.17	1.140.152	-	-	-
Endring i forventet kreditttap	-	-	-72.758	-
Balanse 1.1.18	-	-	-	1.067.394

	IAS 39	Reklassifisering	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
<i>Aksjer, andeler og grunnfondsbevis</i>				
Balanse 31.12.17	443	-	-	-
Reklassifisering	-	32.922	-	-
Balanse 1.1.18	-	-	-	33.365

	IAS 39	Reklassifisering	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
<i>Eiendeler tilgjengelig for salg</i>				
Balanse 31.12.17	32.922	-	-	-
Reklassifisering	-	-32.922	-	-
Balanse 1.1.18	-	-	-	-

Note 2.3. Økonomiske variabler benyttet til å måle antatte kredittap

NFH konsernet har valgt å publisere tre av de viktigste modell-variablene per land. Følgende macroøkonomiske variabler er brukt i modellene: realrente i absolutte termer, 3-måneders interbankrente, arbeidsledighetsnivå i tusen, timelønn i NOK, aggregert månedlig konsum for hele befolkningen i millioner i lokal valuta, arbeidsledighet i prosent av hele arbeidsstokken. 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.

Det er benyttet følgende vektning for ulike scenario for alle porteføljer per 31. desember 2018:

- Forventet scenario for forventede tap: 40 %
- Optimistisk øvre scenario for forventede tap: 30 %
- Pessimistisk nedre scenario for forventede tap: 30 %

	Forventet scenario		Optimistisk scenario		Pessimistisk scenario	
	12 måneder	5 år	12 måneder	5 år	12 måneder	5 år
Norge						
3 måneders interbankrente	1,75 %	3,32 %	1,50 %	3,07 %	2,41 %	3,80 %
Timelønn i NOK	415	471	421	493	412	459
Realrente	0,09 %	0,14 %	-0,31 %	-0,26 %	1,48 %	0,97 %
Sverige						
3 måneders interbankrente	0,38 %	2,82 %	0,12 %	1,73 %	0,78 %	4,34 %
Konsum i millioner kroner per måned	177.143	193.058	179.254	197.699	174.324	184.867
Nivå arbeidsledighet i tusen	350	372	308	327	384	414
Danmark						
3 måneders interbankrente	0,46 %	2,52 %	1,23 %	2,88 %	0,11 %	2,18 %
Konsum i millioner kroner per måned	79.400	86.233	81.910	93.929	76.747	79.377
Arbeidsledighet prosent	5,21 %	5,17 %	4,32 %	4,81 %	6,26 %	5,50 %
Finland						
3 måneders interbankrente	0,34 %	2,27 %	0,78 %	2,40 %	-0,08 %	1,79 %
Konsum i millioner kroner per måned	9.458	9.995	9.707	10.601	9.217	9.436
Arbeidsledighet prosent	7,60 %	7,29 %	5,07 %	6,65 %	10,14 %	7,82 %

Note 2.4. Signifikante økninger i kredittrisiko

Sannsynlighet for mislighold (PD) er en erfaringsbasert sannsynlighet for at et engasjement er mer enn 90 dager over forfall innen de neste tolv månedene. Tabellene viser de forskjellige terskelverdiene som vil utløse en migrering fra trinn 1 til trinn 2 grunnet en signifikant økning i kredittrisiko. En signifikant økning i kredittrisiko er vurdert på basis av et utvalg kriterier, herunder også mer enn 30 dager etter forfall. Den viktigste attributten er å måle forskjellen mellom den opprinnelige misligholdssannsynligheten gitt ved oppstart av lånet og den beregnede misligholdssannsynligheten beregnet ved rapportering. Hvert produkt har egne terskelnivåer. Produkter med lave nivåer på mislighold ved søknadstidspunktet vil derfor ha høye triggenivåer.

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

Note 2.5 Makro scenario sensitivitet på ECL

	Rapportert under IFRS 9	Forventet scenario	Optimistisk øvre scenario	Pessimistisk nedre scenario
Norge*				
Kredittkort	117.556	118.070	115.072	119.355
Nedbetalingslån	437.047	437.676	433.555	439.699
Sverige				
Kredittkort	111.587	111.477	109.421	113.901
Nedbetalingslån	317.900	317.587	310.211	326.008
Danmark				
Kredittkort	97.027	97.021	96.848	97.214
Nedbetalingslån	360.957	360.899	359.868	362.124
Finland				
Kredittkort	46.955	46.885	45.822	48.183
Nedbetalingslån	186.405	186.348	184.185	188.702

*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 3. Utlån til kunder fordelt på kunde grupper

Beløp i tusen kroner	Brutto utlån til kunder	Tapsavsetninger			Sum
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Nedbetalingslån Norge	12.451.095	43.004	33.819	360.224	12.014.048
Kredittkortlån Norge	6.616.005	7.403	6.976	103.177	6.498.449
Nedbetalingslån Sverige	4.434.434	40.138	95.024	182.738	4.116.534
Kredittkortlån Sverige	2.655.652	10.404	38.406	62.777	2.544.065
Nedbetalingslån Danmark	3.721.497	55.944	31.997	273.016	3.360.540
Kredittkortlån Danmark	818.767	12.394	13.430	71.203	721.740
Nedbetalingslån Finland	6.998.627	52.307	84.485	49.613	6.812.221
Kredittkortlån Finland	1.776.976	13.360	30.627	2.968	1.730.021
Sum	39.473.053	234.954	334.764	1.105.718	37.797.618
Tapsavsetninger i prosent per trinn		0,60 %	0,85 %	2,80%¹⁾	

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

Note 4. Endringer i tapsavsetninger

Rapporteringsprinsippene for bruk av valutakurser benyttet i 1. kvartal er ulik de for resten av kvartalene i året, dette får en engangseffekt på åpningsbalansen per 1. januar 2018.

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinnmetoden beskrevet i note 2.1.

Migrasjon ut av et trinn er regnet på inngående balansedag 1. januar 2018, mens migrasjon inn i et trinn er regnet på utgående balansedag 31. desember 2018.

Total

Tapsavsetninger

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	211.870	220.155	616.736	1.048.761
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-36.290	171.471	-	135.181
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-14.066	-	302.927	288.861
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	8.783	-45.362	-	-36.579
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-51.858	217.556	165.698
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	5.646	-29.878	-24.232
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	351	-	-16.033	-15.682
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	96.337	81.196	78.019	255.552
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-33.626	-50.114	-144.154	-227.894
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1.596	3.629	80.544	85.770
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	234.954	334.764	1.105.718	1.675.435

Brutto utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	26.416.478	4.531.717	2.614.553	33.562.748
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-2.963.401	3.234.322	-	270.921
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-1.044.599	-	1.158.781	114.182
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1.069.714	-1.181.493	-	-111.779
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-855.243	856.202	959
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	94.046	-146.270	-52.224
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	32.206	-	-89.542	-57.336
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	7.994.190	1.371.334	326.920	9.692.444
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-3.773.718	-958.527	-764.900	-5.497.144
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1.664.471	-93.922	-20.266	1.550.282
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	29.395.341	6.142.234	3.935.478	39.473.053

Nedbetalingslån total

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	180.531	150.691	494.217	825.439
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-34.030	134.942	-	100.912
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-13.463	-	253.739	240.276
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	6.614	-21.226	-	-14.612
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-41.725	167.793	126.068
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	3.220	-22.343	-19.124
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	296	-	-11.182	-10.886
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	75.201	57.736	65.116	198.053
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-32.731	-42.754	-134.895	-210.381
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	8.975	4.442	53.148	66.565
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	191.393	245.324	865.592	1.302.310

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	19.127.819	3.223.356	2.063.909	24.415.084
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-2.440.996	2.519.987	-	78.991
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-858.055	-	925.309	67.254
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	608.536	-633.581	-	-25.044
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-658.090	654.285	-3.804
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	85.749	-113.146	-27.398
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	28.909	-	-50.970	-22.061
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	6.282.444	941.230	260.961	7.484.635
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-3.645.292	-812.901	-667.693	-5.125.885
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	853.024	-74.129	-15.012	763.883
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	19.956.388	4.591.622	3.057.644	27.605.653

Kredittkortlån total

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	31.338	69.464	122.519	223.322
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-2.260	36.529	-	34.269
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-604	-	49.189	48.585
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	2.169	-24.135	-	-21.967
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-10.133	49.763	39.630
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	2.426	-7.534	-5.108
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	55	-	-4.851	-4.796
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	21.136	23.460	12.903	57.499
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-895	-7.360	-9.259	-17.513
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-7.379	-813	27.396	19.205
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	43.561	89.439	240.126	373.126

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	7.288.659	1.308.361	550.644	9.147.664
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-522.405	714.335	-	191.930
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-186.544	-	233.472	46.928
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	461.178	-547.913	-	-86.735
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-197.153	201.917	4.764
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	8.298	-33.124	-24.826
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	3.298	-	-38.572	-35.275
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.711.746	430.104	65.959	2.207.809
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-128.426	-145.626	-97.207	-371.259
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	811.447	-19.794	-5.253	786.400
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	9.438.953	1.550.612	877.835	11.867.400

Nedbetalingslån Norge

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	43.909	31.966	199.148	275.022
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-3.610	16.964	-	13.354
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-2.053	-	71.469	69.415
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1.548	-5.348	-	-3.800
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-14.690	78.033	63.343
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	750	-11.222	-10.472
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	124	-	-8.056	-7.932
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	12.360	9.047	12.384	33.792
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-8.943	-4.925	-17.072	-30.940
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-330	56	35.540	35.266
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	43.004	33.819	360.224	437.047

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	9.456.580	1.262.159	963.985	11.682.724
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-691.514	699.524	-	8.010
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-370.986	-	389.155	18.170
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	309.849	-326.797	-	-16.948
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-360.336	357.440	-2.896
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	46.749	-63.596	-16.847
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	24.326	-	-41.206	-16.880
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.542.182	295.001	79.841	2.917.024
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-1.969.611	-234.360	-101.199	-2.305.170
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	212.841	-25.045	-3.887	183.909
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	9.513.667	1.356.895	1.580.533	12.451.095

Kredittkortlån Norge

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	6.290	5.844	46.371	58.506
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-281	3.112	-	2.831
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-158	-	18.594	18.436
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	375	-3.406	-	-3.031
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1.370	19.219	17.850
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	57	-2.147	-2.090
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	28	-	-4.750	-4.722
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.385	3.202	4.611	9.197
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-131	-183	-750	-1.064
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-105	-280	22.029	21.644
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	7.403	6.976	103.177	117.556

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	4.578.369	486.537	263.105	5.328.011
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-206.726	277.640	-	70.914
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-114.609	-	143.756	29.147
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	227.263	-285.467	-	-58.204
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-109.137	112.231	3.093
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	4.419	-15.407	-10.988
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	3.298	-	-37.166	-33.868
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	727.400	227.714	37.385	992.498
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-66.592	-14.717	-5.282	-86.591
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	390.985	-6.969	-2.023	381.993
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	5.539.387	580.018	496.599	6.616.005

Nedbetalingslån Sverige

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	54.769	45.724	67.586	168.078
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-23.000	50.638	-	27.638
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-4.320	-	42.942	38.622
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1.172	-2.258	-	-1.086
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-13.033	47.787	34.755
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	1.927	-6.801	-4.875
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	54	-	-781	-727
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	21.139	16.875	16.872	54.886
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-11.482	-5.527	-3.996	-21.005
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	1.806	677	19.130	21.613
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	40.138	95.024	182.738	317.900

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	2.655.623	950.841	332.555	3.939.020
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-1.077.348	1.048.902	-	-28.446
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-195.648	-	205.625	9.977
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	50.017	-50.822	-	-805
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-208.322	206.682	-1.640
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	34.124	-41.000	-6.876
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	2.409	-	-3.873	-1.465
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	911.250	297.928	90.450	1.299.629
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-566.913	-122.602	-15.451	-704.966
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-16.067	-45.580	-8.347	-69.993
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	1.763.323	1.904.470	766.641	4.434.434

Kredittkortlån Sverige

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	8.823	26.754	18.148	53.725
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-624	19.237	-	18.613
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-139	-	14.902	14.763
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	280	-7.358	-	-7.078
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-5.489	19.735	14.246
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	281	-1.704	-1.423
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	-	-	-	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	2.963	7.117	6.157	16.236
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-212	-808	-320	-1.339
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-686	-1.328	5.859	3.845
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	10.404	38.406	62.777	111.587

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	1.597.963	292.850	68.464	1.959.277
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-160.218	205.791	-	45.572
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-39.403	-	50.967	11.564
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	63.624	-82.239	-	-18.615
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-60.906	61.385	478
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	2.280	-7.665	-5.385
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	-	-	-	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	465.211	73.477	22.417	561.105
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-35.645	-6.512	520	-41.637
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	159.035	-13.613	-2.130	143.293
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	2.050.566	411.127	193.959	2.655.652

Nedbetalingslån Danmark

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	48.801	22.017	119.160	189.977
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-2.851	18.529	-	15.678
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-6.019	-	105.720	99.702
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	692	-3.078	-	-2.385
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-12.843	36.303	23.460
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	486	-4.172	-3.686
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	103	-	-1.786	-1.683
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	19.810	9.987	25.587	55.384
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-4.753	-2.143	-6.253	-13.149
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	161	-957	-1.543	-2.340
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	55.944	31.997	273.016	360.957

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	2.364.132	130.709	224.225	2.719.066
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-100.072	113.792	-	13.720
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-171.070	-	191.836	20.766
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	22.127	-23.018	-	-891
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-66.571	66.767	196
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	4.274	-7.908	-3.634
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	1.028	-	-3.414	-2.387
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	834.555	53.673	48.274	936.503
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-206.868	-13.798	-11.270	-231.936
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	278.617	-5.743	-2.780	270.094
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	3.022.448	193.319	505.730	3.721.497

Kredittkortlån Danmark

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	9.164	14.714	50.153	74.032
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-289	3.759	-	3.470
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-277	-	14.717	14.441
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	152	-5.774	-	-5.622
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-3.049	9.338	6.290
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	2.043	-3.587	-1.544
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	-	-	-	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	9.773	1.627	1.653	13.054
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-149	-369	-554	-1.071
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-5.981	478	-519	-6.023
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	12.394	13.430	71.203	97.027

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	449.904	52.766	123.643	626.314
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-31.601	33.891	-	2.289
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-29.908	-	34.724	4.816
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	18.472	-11.376	-	7.096
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-21.443	22.235	792
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	1.598	-8.839	-7.241
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	-	-	-	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	110.981	6.686	4.169	121.837
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-2.318	-854	54	-3.119
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	75.026	-7.979	-1.063	65.984
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	590.555	53.288	174.923	818.767

Nedbetalingslån Finland

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	33.054	50.984	108.323	192.361
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-4.569	48.811	-	44.242
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-1.071	-	33.608	32.537
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	3.201	-10.542	-	-7.341
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-1.159	5.670	4.510
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	58	-149	-91
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	15	-	-560	-544
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	21.892	21.827	10.273	53.992
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-7.554	-30.159	-107.574	-145.287
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	7.338	4.667	21	12.026
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	52.307	84.485	49.613	186.405

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	4.651.484	879.647	543.143	6.074.274
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-572.062	657.769	-	85.706
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-120.352	-	138.693	18.341
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	226.544	-232.943	-	-6.399
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-22.862	23.397	535
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	602	-642	-40
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	1.146	-	-2.477	-1.330
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1.994.456	294.628	42.396	2.331.480
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-901.899	-442.141	-539.772	-1.883.813
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	377.633	2.239	0	379.873
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	5.656.949	1.136.939	204.739	6.998.627

Kredittkortlån Finland

Tapsavsetninger

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Tapsavsetninger pr. 1.1.18	7.061	22.152	7.846	37.060
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-1.066	10.421	-	9.356
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-30	-	975	945
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	1.361	-7.597	-	-6.236
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-225	1.470	1.245
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	46	-96	-51
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	27	-	-101	-74
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	7.016	11.514	482	19.011
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-403	-6.000	-7.635	-14.039
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	-607	317	28	-261
Tapsavsetninger pr. 31.12.18	13.360	30.627	2.968	46.955

Brutto utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån til kunder pr. 1.1.18	662.423	476.207	95.432	1.234.062
Overføringer :				
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 2	-123.859	197.014	-	73.155
Overføringer mellom trinn 1 og trinn 3	-2.623	-	4.024	1.401
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 1	151.819	-168.830	-	-17.011
Overføringer mellom trinn 2 og trinn 3	-	-5.666	6.067	400
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 2	-	1	-1.213	-1.212
Overføringer mellom trinn 3 og trinn 1	-	-	-1.407	-1.407
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	408.105	122.226	1.988	532.319
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden, inkl. nedbetalinger	-23.870	-123.542	-92.500	-239.912
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	186.450	8.768	-38	195.180
Brutto utlån til kunder pr. 31.12.18	1.258.444	506.179	12.353	1.776.976

Note 5. 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. Norwegian Finans Holding ASA er definert som det øvrige segmentet.

Resultatregnskap 2018

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	2.096.833	730.216	488.218	1.090.982	78	4.406.326
Netto andre driftsinntekter	144.893	75.673	29.682	-3.498	-803	245.947
Sum inntekter	2.241.726	805.889	517.900	1.087.483	-725	4.652.273
Driftskostnader	537.585	277.024	163.053	254.273	4.228	1.236.163
Nedskrivninger på utlån	237.235	195.956	190.128	404.312	-	1.027.631
Driftsresultat før skatt	1.466.907	332.908	164.719	428.898	-4.953	2.388.478
Skattekostnad	363.951	82.632	40.708	105.638	-1.063	591.867
Resultat for perioden	1.102.955	250.276	124.010	323.259	-3.891	1.796.611

Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	1.102.955	250.276	124.010	323.259	-3.891	1.796.611

Balanse 31.12.18

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	18.512.497	6.660.599	4.082.280	8.542.242	-	37.797.618
Andre eiendeler	6.515.429	2.366.123	1.282.722	2.269.710	204.143	12.638.128
Sum eiendeler	25.027.926	9.026.722	5.365.003	10.811.952	204.143	50.435.746
Innskudd fra og gjeld til kunder	19.744.468	6.573.122	3.920.335	8.853.867	-	39.091.791
Annen gjeld og egenkapital	5.283.458	2.453.600	1.444.668	1.958.085	204.143	11.343.955
Sum egenkapital og gjeld	25.027.926	9.026.722	5.365.003	10.811.952	204.143	50.435.746

Resultatregnskap 2017

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Netto renteinntekter	1.939.946	658.170	320.032	737.843	45	3.656.037
Netto andre driftsinntekter	128.393	60.055	3.864	4.414	-362	196.365
Sum inntekter	2.068.339	718.226	323.897	742.257	-317	3.852.401
Driftskostnader	500.699	243.773	136.033	173.247	3.016	1.056.768
Nedskrivninger på utlån	192.354	147.436	151.982	180.617	-	672.388
Driftsresultat før skatt	1.375.286	327.017	35.882	388.393	-3.333	2.123.245
Skattekostnad	336.358	84.575	7.532	98.531	-801	526.194
Resultat for perioden	1.038.928	242.442	28.350	289.862	-2.532	1.597.050

Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	8.115	-	-	-	-	8.115
Totalresultat for perioden	1.047.043	242.442	28.350	289.862	-2.532	1.605.165

Balanse 31.12.17

Beløp i tusen kroner	Norge	Sverige	Danmark	Finland	Øvrig	Sum
Utlån til kunder	16.574.970	5.727.114	3.124.432	7.053.053	-	32.479.570
Andre eiendeler	6.449.479	1.928.894	923.628	1.206.880	11.541	10.520.422
Sum eiendeler	23.024.450	7.656.008	4.048.060	8.259.934	11.541	42.999.992
Innskudd fra og gjeld til kunder	17.909.435	5.875.474	3.313.982	6.583.384	-	33.682.275
Annen gjeld og egenkapital	5.115.014	1.780.534	734.078	1.676.550	11.541	9.317.717
Sum egenkapital og gjeld	23.024.450	7.656.008	4.048.060	8.259.934	11.541	42.999.992

Note 6. Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Konsernet har ingen garantier pr. 31. desember 2018.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Konstaterte tap i perioden	33.426	16.325
Individuelle nedskrivninger inkludert resultateffekt som følge av salg av portefølje	-	172.838
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 3)	816.569	-
Netto individuelle nedskrivninger	849.995	189.163
Periodens endring i gruppenedskrivning på utlån	-	547.897
Nedskrivninger - forventet kredittap over 12 måneder (trinn 1)	27.630	-
Nedskrivninger - forventet kredittap over produktets levetid (trinn 2)	98.632	-
Justeringer for solgte porteføljer	-42.918	68.719
Myndighetsutlegg i forbindelse med solgte porteføljer	-8.456	-4.048
Nedskrivninger på utlån	1.027.631	672.388

I 4. kvartal solgte banken en portefølje av misligholdte engasjementer på NOK 1,522 millioner i Finland. Netto kostnader på NOK 42,9 millioner og myndighetsutlegg på NOK 8,5 millioner, kan tilskrives salget. Netto tap som relaterer seg direkte til porteføljesalget er NOK 19,7 millioner. Myndighetsutlegg relaterer seg til kostnader til offentlige myndigheter i forbindelse med misligholdte engasjementer som er til rettslig inkasso.

Note 7. Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Norge		
Østlandet	10.044.527	8.905.323
Vestlandet	4.772.664	4.265.918
Nord-Norge	1.981.321	1.820.883
Trøndelag	1.391.400	1.237.676
Sørlandet	818.461	749.306
Ikke klassifisert	58.726	59.785
Sum Norge	19.067.100	17.038.890
Sverige		
Svealand	3.457.190	2.863.260
Götaland	2.968.416	2.429.467
Norrland	664.286	567.585
Ikke klassifisert	194	38.614
Sum Sverige	7.090.086	5.898.925
Danmark		
Hovedstaden	1.668.901	1.227.797
Sjælland	941.055	699.903
Syddanmark	847.495	625.437
Midtjylland	740.551	546.088
Nordjylland	337.782	243.884
Ikke klassifisert	4.481	2.428
Sum Danmark	4.540.264	3.345.537
Finland		
Södra Finland	6.051.868	5.011.778
Mellersta Finland	1.011.881	561.740
Västra Finland	969.323	788.531
Norra Finland	375.925	320.244
Östra Finland	317.574	566.822
Ikke klassifisert	49.032	59.237
Sum Finland	8.775.603	7.308.352
Brutto utlån til kunder	39.473.053	33.591.704

Note 8. Risikoklassifisering

Beløp i tusen kroner	Misligholds- sannsynlighet	Brutto utlån		Ubenyttede trekkrettigheter	
		2018	2017	2018	2017
A	0 - 0,9 %	6.508.855	4.949.419	34.431.275	27.285.408
B	1 - 2,9 %	14.557.417	12.926.237	1.992.439	1.505.465
C	3 - 4,9 %	4.355.243	4.133.181	309.805	253.357
D	5 - 8,9 %	3.024.679	2.958.003	182.344	179.464
E	9 - 14,9 %	2.083.205	1.871.989	88.110	64.709
F	15 - 19,9 %	731.215	636.706	17.830	12.518
G	20 - 29,9 %	1.199.002	983.850	13.921	8.159
H	30 - 39,9 %	444.296	457.056	19.738	13.634
I	40 - 54,9 %	480.508	423.108	4.760	3.541
J	55 - 100,0 %	374.058	321.649	1.990	1.391
S	23,0 %	723.272	559.270	-	-
T	27,0 %	467.541	290.399	-	-
U	74,0 %	547.855	443.842	-	-
V	100,0 %	3.742.401	2.360.545	-	-
W	100,0 %	232.908	261.255	-	-
Sum klassifisert		39.472.455	33.576.509	37.062.211	29.327.646
Ikke klassifisert	70,8 %	598	15.196	1.773	19.542
Sum		39.473.053	33.591.705	37.063.984	29.347.189

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

Risikoklasse S består av engasjement som er til behandling hos inkassoselskap, men hvor kunde er mindre enn 90 dager etter opprinnelig avtalt nedbetalingsplan. Dersom en kunde er åjour på engasjement, men har minst ett annet produkt hvor betaling er mer enn 90 dager etter betalingsplan klassifiseres engasjementet i klasse T. Klasse U består av engasjement i varsel, men mindre enn 90 dager etter betalingsplan, mens klasse V består av engasjement som er mer enn 90 dager etter betalingsplan. Risikoklasse W består av tapsførte engasjement, og er engasjement som er individuelt nedskrevet. De øvrige risikoklassene, inkludert risikoklassene A–J, inngår i beregningen av nedskrivninger på grupper av engasjement.

"Ikke klassifisert" består av norske engasjementer rekruttert via søknad om salgsfinansiering, disse får ingen adferds score før etter seks måneder. Ved en eventuell klassifisering av disse engasjementene foreligger det ingen grunner som tilsier at fordelingen på risikoklasser vil avvike vesentlig fra hva som observeres for de klassifiserte engasjementene. Kundene risikoklassifiseres basert på søknads- og adferds score. Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen og benyttes i bankens risikobaserte produktprising.

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

Beløp i tusen kroner	2017
Kredittkort	9.176.007
Nedbetalingslån	24.415.697
Brutto utlån til kunder	33.591.704
Individuelle nedskrivninger på lån	-708.475
Gruppenedskrivninger	-431.676
Netto utlån til kunder	32.451.553

Beløp i tusen kroner	2017
Brutto misligholdte lån	2.615.145
Individuelle nedskrivninger på lån	-708.475
Gruppenedskrivninger	-431.676
Netto utlån til kunder	1.474.994

Beløp i tusen kroner	2017					Sum
	5 - 15 dager	16 - 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 90 dager	
Personmarked	516.367	1.945.574	721.530	367.033	1.772.078	5.322.583
Sum	516.367	1.945.574	721.530	367.033	1.772.078	5.322.583

Sammenligningstall for overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 er reflektert i en oppdatert fordeling mellom individuelle og gruppevise tapsavsetninger for årsslutt 2017 grunnet den nye tapsmodellen. Endringen er basert på å klassifiserere tapsavsetninger for eksponering ved mer enn 90 dager over forfall inn i den individuelle kategorien, som tidligere var i den gruppevise kategorien, mer i tråd med nye trinn 3 ved 90 dager etter forfall. Det er ingen endringer i de totale tapsavsetningene.

Note 9. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.770.267	1.411.622
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	1.770.267	1.411.622

Spesifikasjon på valutasorter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
NOK	821.677	627.300
SEK	353.606	444.840
DKK	184.808	197.700
EUR	410.177	141.782
Sum	1.770.267	1.411.622

Gjennomsnittlig rente	0,25 %	0,22 %
-----------------------	--------	--------

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

Note 10. Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Salg og markedsføring	837.929	707.762
IT drift	75.579	81.940
Honorar eksterne tjenester	76.640	51.995
Andre administrasjonskostnader	45.762	41.568
Sum	1.035.911	883.265

Note 11. Andre driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Kredittopplysninger	35.483	28.190
Revisor	1.725	2.364
Leie av lokaler	2.304	2.309
Forsikring	481	517
Maskin, inventar og transportmidler	762	528
Andre driftskostnader	11.774	11.576
Sum	52.528	45.484

Note 12. Risikostyring

Styret i Bank Norwegian har fastsatt forretningsstrategi og retningslinjer for styring og kontroll av sentrale risikoer. Forretningsstrategien og retningslinjene for styring og kontroll av risikoer slår fast at banken i hovedsak skal sikre inntjeningen gjennom kreditteksponering i usikrede låneengasjementer i personkundesegmentet. Øvrige finansielle risikoer skal avgrenses innenfor internt fastsatte risikogrenser. Risikogrensene defineres i forhold til bankens til enhver tid tilgjengelige bufferkapital og risikobærende evne.

For å sikre forsvarlig styring og kontroll av risiko baserer konsernet seg på følgende elementer:

- Ansvarsforhold og organisering
- Retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko
- Strategisk planlegging og kapitalplanlegging
- Rapportering og oppfølging
- Beredskapsplaner

Note 13. Kredittisiko

Kredittisiko er risikoen for at konsernet ikke får tilbakebetalt det den har krav på i form av renter og avdrag fordi lånetaker ikke har vilje og/eller evne til å betale.

Konsernets kredittstrategi er definert i konsernets kredittpolicy som fastsettes av styret. Konsernets kredittstrategiske rammer er satt sammen slik at de på en hensiktsmessig og effektiv måte måler og fanger opp endringer i den løpende risikoeksponeringen gjennom blant annet forventet tap og behovet for bufferkapital.

Konsernets kredittretningslinjer baserer seg på et automatisert regelverk der søker får et automatisk avslag eller et betinget tilslag på søknadstidspunktet. Kredittbevilgningene baseres på en kvalitativ og kvantitativ analyse med en positiv konklusjon om kundens fremtidige betalingsvilje og betalingsevne. Analysen av betalingsvilje identifiserer egenskaper ved en kunde som predikerer fremtidig betalingsatferd, mens analysen av betjeningsevne er en kvantitativ vurdering av kundens evne til å tilbakebetale sine forpliktelser gitt kundens nåværende og forventede fremtidige økonomiske situasjon. Saksbehandlers rolle blir i etterkant å kontrollere om forutsetningene for det betingede tilsagnet er tilstede.

Note 14. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at konsernet 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 konsernets aktiva består av lett omsettelige verdipapirer. Aktivsiden er finansiert med kjerneinnskudd fra personmarkedet, obligasjonslån og ansvarlig kapital. Konsernet styrer likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser kontantstrømmer på kort sikt og ved hjelp av likviditets- og forfallsoversikter. Konsernet har en ubenyttet kassekreditt på NOK 100 millioner.

Likviditetsreserven (LCR) er definert som foretakets likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid. Pr. 31. desember 2018 var likviditetsreserven på totalnivå for konsernet 213 % (sammenlignet med 204 % 31. desember 2017). Konsernet har signifikante valutaer i norske, svenske og danske kroner, samt euro. Pr. 31. desember 2018 var LCR på 246 % i norske kroner (sammenlignet med 269 % 31. desember 2017), 194 % i svenske kroner (sammenlignet med 144 % 31. desember 2017), 158 % i danske kroner (sammenlignet med 144 % 31. desember 2017) og 228 % i euro (sammenlignet med 148 % 31. desember 2017). Lovkravet for likviditetsreserve pr. 31. desember 2018 på totalnivå og for signifikante valutaer er 100 %, foruten norske kroner der kravet er 50 %.

Restløpetid for hovedposter

Beløp i tusen kroner	2018						Sum
	Uten løpetid	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	
Ansvarlig lån	-	-	-	-	969.445	-	969.445
Innskudd fra og gjeld til kunder	39.091.791	-	-	-	-	-	39.091.791
Verdipapirgjeld	-	-	-	347.672	1.715.692	-	2.063.364
Finansielle derivater	-	40.477	55.387	24.634	-	-	120.497
Ikke rentebærende gjeld	-	12.208	173.931	638.135	-	-	824.274
Sum gjeldsposter	39.091.791	52.685	229.318	1.010.440	2.685.138	-	43.069.372
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67.959	-	-	-	-	-	67.959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.702.308	-	-	-	-	-	1.702.308
Netto utlån til og fordringer på kunder	11.370.785	23.505	9.149	125.600	4.181.292	22.087.287	37.797.618
Obligasjoner og sertifikater	-	764.312	2.664.010	3.498.238	3.676.038	-	10.602.597
Finansielle derivater	-	10.610	305	1.858	-	-	12.773
Eiendeler uten restløpetid	252.490	-	-	-	-	-	252.490
Sum eiendelsposter	13.393.542	798.426	2.673.463	3.625.697	7.857.330	22.087.287	50.435.746

Beløp i tusen kroner	2017						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	-	-	-	180.421	353.981	-	534.402
Innskudd fra og gjeld til kunder	33.682.275	-	-	-	-	-	33.682.275
Verdipapirgjeld	-	-	227.356	113.623	1.956.814	-	2.297.793
Finansielle derivater	-	21.979	20.648	9.619	-	-	52.246
Ikke rentebærende gjeld	-	149.482	140.783	544.546	-	-	834.812
Sum gjeldsposter	33.682.275	171.461	388.788	848.209	2.310.795	-	37.401.528
Kontanter og fordringer på sentralbanker	65.976	-	-	-	-	-	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.345.647	-	-	-	-	-	1.345.647
Netto utlån til og fordringer på kunder	8.889.005	11.922	6.761	110.523	3.352.840	20.108.520	32.479.570
Obligasjoner og sertifikater	-	237.835	2.027.705	2.966.145	3.628.149	-	8.859.834
Finansielle derivater	-	-	220	1.715	-	-	1.935
Eiendeler uten restløpetid	247.030	-	-	-	-	-	247.030
Sum eiendelsposter	10.547.657	249.757	2.034.687	3.078.383	6.980.988	20.108.520	42.999.992

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

Note 15. Renterisiko

Styret i Bank Norwegian har fastsatt retningslinjer som setter rammer for maksimal renterisiko. Bankens investeringsportefølje er plassert med kort rentebinding. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser. Det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i bankens finansielle instrumenter og produkter er dermed sammenfallende. Eventuell eksponering utover renterisikogrensene skal avdekkes med sikringsinstrumenter. Det er fastsatt opplegg for løpende oppfølging og rapportering av renterisiko til styret.

Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

Beløp i tusen kroner	2018						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67.959	-	-	-	-	-	67.959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.702.308	-	-	-	-	-	1.702.308
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	37.797.618	-	-	-	-	37.797.618
Obligasjoner og sertifikater	2.378.607	5.131.846	3.092.144	-	-	-	10.602.597
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	12.773	12.773
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	252.490	252.490
Sum eiendelsposter	4.148.875	42.929.464	3.092.144	-	-	265.263	50.435.746
Ansvarlig lån	-	836.205	-	-	-	-	836.205
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	39.091.791	-	-	-	-	39.091.791
Verdipapirgjeld	-	2.018.724	-	-	-	-	2.018.724
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	120.497	120.497
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	824.274	824.274
Sum gjeldsposter	-	41.946.721	-	-	-	944.771	42.891.492

Beløp i tusen kroner	2017						Sum
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Fast rente / uten rente	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	65.976	-	-	-	-	-	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.345.647	-	-	-	-	-	1.345.647
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	32.479.570	-	-	-	-	32.479.570
Obligasjoner og sertifikater	1.427.382	4.536.303	2.896.150	-	-	-	8.859.834
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	1.935	1.935
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	247.030	247.030
Sum eiendelsposter	2.839.004	37.015.873	2.896.150	-	-	248.965	42.999.992
Ansvarlig lån	-	474.614	-	-	-	-	474.614
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	33.682.275	-	-	-	-	33.682.275
Verdipapirgjeld	-	2.242.423	-	-	-	-	2.242.423
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	52.246	52.246
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	834.812	834.812
Sum gjeldsposter	-	36.399.313	-	-	-	887.058	37.286.371

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 renterisiko. Tabellen under viser effekten på instrumentenes virkelige verdi av en renteendring hvor hele rentekurven forutsettes å parallellforskyve seg med ett prosentpoeng.

Beløp i tusen kroner	Renterisiko, 1 % endring	
	2018	2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-169	-164
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-4.234	-3.144
Utlån til kunder	-94.014	-80.980
Sertifikater og obligasjoner	-26.977	-21.786
Finansielle derivater	-32	-5
Sum eiendeler	-125.425	-106.080
Innskudd fra kunder	97.233	83.979
Verdipapirgjeld	5.021	5.591
Finansielle derivater	300	130
Ansvarlig lånekapital	2.080	1.183
Sum gjeld	104.633	90.884
Fondsobligasjon	1.579	1.583
Sum egenkapital	1.579	1.583
Total renterisiko, virkelig verdi før skatt*	-19.212	-13.613

* Negativt fortegn indikerer at konsernet taper på en renteoppgang.

Note 16. Valutarisiko

Konsernets valutarisiko utgjør netto eksponering i SEK, DKK og EUR, dvs forskjellen mellom aktiva og passiva i den enkelte lokale valuta. Valutaeksponeringen sikres ved hjelp av valutaterminer. For øvrig er det en begrenset eksponering mot enkelte utenlandske leverandører.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		
	SEK	DKK	EUR
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	353.606	184.808	410.177
Netto utlån til og fordringer på kunder	6.608.234	4.072.580	8.507.558
Andre eiendeler	1.956.000	1.056.172	1.834.935
Sum eiendeler	8.917.840	5.313.559	10.752.670
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.573.122	3.920.335	8.853.867
Annen gjeld	1.405.193	145	9.184
Sum gjeld	7.978.315	3.920.479	8.863.051
Netto derivater	979.801	1.385.488	1.840.436
Netto valutaposisjon	-40.276	7.592	49.184

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		
	SEK	DKK	EUR
Resultateffekt ved 1 % endring	9.395	13.931	18.707

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017		
	SEK	DKK	EUR
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	450.271	193.455	147.495
Netto utlån til og fordringer på kunder	5.680.695	3.118.014	7.032.036
Andre eiendeler	1.426.097	706.315	1.039.775
Sum eiendeler	7.557.063	4.017.783	8.219.306
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.875.474	3.313.982	6.583.384
Annen gjeld	503.033	143.800	6.735
Sum gjeld	6.378.507	3.457.782	6.590.119
Netto derivater	1.224.510	548.547	1.613.809
Netto valutaposisjon	-45.954	11.455	15.378

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017		
	SEK	DKK	EUR
Resultateffekt ved 1 % endring	11.786	5.600	16.292

Konsernet inngår sikringstransaksjoner for å styre markedsrisiko på balanseposter i utenlandsk valuta. Sikringsforretningene gjennomføres ved hjelp av valutaterminer. En valutatermin er en avtale om å kjøpe eller selge et valutabeløp på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en på forhånd avtalt pris.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		2017	
	Nominell verdi	Markedsverdi	Nominell verdi	Markedsverdi
Valutaterminer SEK	1.363.089	-26.486	1.208.324	7.616
Valutaterminer DKK	956.362	-25.107	691.829	9.598
Valutaterminer EUR	1.790.409	-56.132	1.431.149	33.051
Sum	4.109.859	-107.724	3.331.302	50.264

Tabellen viser de finansielle derivatenes nominelle verdier i tillegg til positive og negative markedsverdier. Positiv markedsverdi blir bokført som eiendel i balansen, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Nominelle verdier er grunnlaget for beregning av eventuelle betalingsstrømmer og gevinst/tap for kontraktene. Verdien påvirkes av vekselskursen og rentedifferansen mellom valutaer. Det benyttes ikke sikringsbokføring.

Note 17. Operasjonell risiko

Konsernet skal ha en hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift, med gjennomgående høy kvalitet. Konsernet skal overvåke og styre operasjonell risiko på en aktiv og forsvarlig måte. Konsernet har et begrenset tilbud av standardprodukter til personmarkedet som er med på å begrense risikoen.

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

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

Note 18. Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Renter av utlån til sentralbanker	389	304
Renter av utlån til kredittinstitusjoner	3.920	2.705
Renter og lignende inntekter av forbrukslån	3.631.860	3.102.438
Renter og lignende av kasse-/drifts- og brukskreditter	-	79
Renter og lignende av kredittkort	1.270.474	953.029
Renter og lignende av salgsfinansiering	2.072	4.571
Renteinntekter, amortisert kost	4.908.715	4.063.126
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	100.717	91.939
Andre renteinntekter og lignende inntekter	3.586	3.183
Renteinntekter, andre renteinntekter	104.303	95.122
Sum renteinntekter	5.013.018	4.158.247
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1.434	135
Renter på innskudd fra kunder	523.598	433.959
Renter på utstedte verdipapirer	30.404	34.346
Renter på ansvarlig lånekapital	24.134	15.530
Andre rentekostnader og lignende kostnader	27.122	18.241
Sum rentekostnader	606.692	502.211
Netto renteinntekter	4.406.326	3.656.037

Note 19. Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Betalingsformidling	345.095	264.887
Forsikringstjenester	64.858	50.633
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	53.598	47.589
Provisjonsinntekter m.v.	463.551	363.109
Betalingsformidling	147.595	110.223
Forsikringstjenester	55.689	41.731
Andre gebyrer og provisjonskostnader	27.171	22.249
Provisjonskostnader m.v.	230.455	174.203

Note 20. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Spesifikasjon av personalkostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Lønn	69.546	58.958
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	13.031	11.348
Pensjonspremie	2.885	2.382
Andre personalkostnader	2.264	2.268
Sum	87.726	74.957

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 2018, lønn og honorarer

Konsernet har pr. 31. desember 2018 78 medarbeidere, tilsvarende 75,2 årsverk.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018				
	Lønn	Bonus	Pensjonspremie	Øvrig godtgjørelse	Sum 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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017				
	Lønn	Bonus	Pensjonspremie	Øvrig godtgjørelse	Sum godtgjørelse
Samlet lønn, pensjon og annen godtgjørelse					
Tine Wollebekk	1.867	-	70	147	2.084
Pål Svenkerud	3.126	1.088	70	214	4.498
Fredrik Mundal	1.453	142	70	129	1.793
Tore Andresen	2.041	774	70	151	3.036
Merete Gillund	2.005	800	70	128	3.004
Nils Sælen	1.092	119	67	45	1.324
Tore Widding	1.805	688	70	137	2.700
Sum	13.390	3.611	487	951	18.439

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 2018, inkludert arbeidsgiveravgift og finansskatt, som danner grunnlaget for utbetaling av bonus i 2019, utgjør NOK 15,2 millioner.

Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Bjørn H. Kise	500	500
Frode Foss	125	250
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	250
Kristin Farstad	-	100
John Høsteland	250	250
Christine Rødsæther	175	-
Brede Huser	225	250
Lars Ola Kjos	250	250
Maria Borch Helsingreen	-	200
Esmá Candic	-	10
Willy Rudman	-	10
Ninett R. Olsen	50	30
Henrik Hermansen	-	5
Sum	1.825	2.105

Utbetalt honorar til kontrollkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Knut Gillesen	-	33
Sigmund Håland	-	25
Jarl Borgvin Dørre	-	25
Sum	-	83

Utbetalt honorar til valgkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Alf Nielsen	50	-
Gunnar Martinsen	10	-
Knut Gillesen	50	-
Sum	110	-

Utbetalt honorar til representantskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Alf Nielsen	-	50
Sven Nicolai E. Eppeland	-	10
Christian F. Stray	-	10
Tord Strømme Møling	-	10
Betty Tandberg	-	10
Gunnar Martinsen	-	10
Thomas Berntsen	-	10
Truls Persen	-	10
Dag Håvard H. Hanssen	-	10
Bjørn Olaf Svindal	-	10
Kristin Møllerplass	-	10
Anders Gullestad	-	10
Håkon Rådmannsøy Hovde	-	10
Andreas Pedersen	-	10
Roger Stange Nilsen	-	10
Sum	-	190

Honorar til revisor

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Lovpålagt revisjon	1.145	1.106
Andre attestasjonstjenester	549	70
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	362	1.188
Sum	2.056	2.363

Pensjoner

Konsernet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller kravet. Konsernet har en innskuddsbasert ordning som innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Pr. 31. desember 2018 var 80 ansatte inkludert i pensjonsordningen.

Note 21. Klassifisering av finansielle instrumenter

IFRS 9					
2018	Finansielle instrumenter til virkelig verdi			Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Sum
	Finansielle instrumenter klassifisert som FVTPL	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg			
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	67.959	67.959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	1.702.308	1.702.308
Utlån til kunder	-	-	-	37.797.618	37.797.618
Sertifikater og obligasjoner	10.602.597	-	-	-	10.602.597
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	36.691	-	-	36.691
Finansielle derivater	-	12.773	-	-	12.773
Eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	10.602.597	49.464	-	39.567.885	50.219.947
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

IAS 39						
2017	Finansielle instrumenter til virkelig verdi					Sum
	Holdt for omsetning i henhold til IAS 39	Regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	65.976	-	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	1.345.647	-	1.345.647
Utlån til kunder	-	-	-	32.479.570	-	32.479.570
Sertifikater og obligasjoner	8.859.834	-	-	-	-	8.859.834
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	443	-	-	-	443
Finansielle derivater	-	1.935	-	-	-	1.935
Eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	32.922	-	-	32.922
Sum finansielle eiendeler	8.859.834	2.379	32.922	33.891.192	-	42.786.327
Innskudd fra kunder	-	-	-	33.682.275	-	33.682.275
Verdipapirgjeld	-	-	-	2.242.423	-	2.242.423
Finansielle derivater	-	52.246	-	-	-	52.246
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	474.614	-	474.614
Sum finansielle forpliktelser	-	52.246	-	36.399.313	-	36.451.559

Note 22. Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi måles på ulike nivåer.

Nivå 1 Verdssettelse 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 Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3 Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	-	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

Beløp i tusen kroner	2017			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Sertifikater og obligasjoner	-	8.859.834	-	8.859.834
Finansielle derivater	-	1.935	-	1.935
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	-	-	443	443
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	32.922	32.922
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	-	8.861.770	33.365	8.895.135
Finansielle derivater	-	52.246	-	52.246
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	-	52.246	-	52.246

Endring i instrumenter klassifisert i nivå 3

Beløp i tusen kroner	2018			Sum
	Aksjer	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

Beløp i tusen kroner	2017			Sum
	Aksjer	Eiendeler tilgjengelig for salg		
Verdi 31.12.16	443	24.745	-	25.188
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	8.176	-	8.176
Verdi 31.12.17	443	32.922	-	33.365

Verdssettelsesmetode

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 36,2 millioner kroner pr. 31. desember 2018, som er basert på informasjon fra VN Norge AS.

Aksjer i BankID Norge AS

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

Note 23. Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-51.315	-17.251
Netto gevinster på valutawaper	41.273	-140.821
Netto valutakurseffekter	19.534	165.530
Netto gevinster på aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	3.326	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter	12.818	7.458

Note 24. Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

Utlån og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner samt innskudd fra kunder

Virkelig verdi estimeres å samsvare med amortisert kost.

Utlån til kunder

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

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018		2017	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67.959	67.959	65.976	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.702.308	1.702.308	1.345.647	1.345.647
Utlån til kunder	37.797.618	37.797.618	32.479.570	32.479.570
Sum finansielle eiendeler	39.567.885	39.567.885	33.891.192	33.891.192
Innskudd fra kunder	39.091.791	39.091.791	33.682.275	33.682.275
Verdipapirgjeld	2.018.724	2.130.289	2.242.423	2.301.855
Ansvarlig lånekapital	836.205	896.129	474.614	478.360
Sum finansielle forpliktelser	41.946.721	42.118.209	36.399.313	36.462.490

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>	2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67.959	-	-	67.959
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.702.308	-	-	1.702.308
Utlån til kunder	-	-	37.797.618	37.797.618
Sum finansielle eiendeler	1.770.267	-	37.797.618	39.567.885
Innskudd fra kunder	39.091.791	-	-	39.091.791
Verdipapirgjeld	2.018.724	-	-	2.018.724
Ansvarlig lånekapital	836.205	-	-	836.205
Sum finansielle forpliktelser	41.946.721	-	-	41.946.721

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	65.976	-	-	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.345.647	-	-	1.345.647
Utlån til kunder	-	-	32.479.570	32.479.570
Sum finansielle eiendeler	1.411.622	-	32.479.570	33.891.192
Innskudd fra kunder	33.682.275	-	-	33.682.275
Verdipapirgjeld	2.242.423	-	-	2.242.423
Ansvarlig lånekapital	474.614	-	-	474.614
Sum finansielle forpliktelser	36.399.313	-	-	36.399.313

Endring i instrumenter klassifisert på Nivå 3

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	
	Utlån til kunder	Sum
Verdi 31.12.2017	32.479.570	32.479.570
Reklassifisering IFRS 9	72.758	72.758
Tilgang	5.245.290	5.245.290
Verdi 31.12.2018	37.797.618	37.797.618

Note 25. Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2.016.090	2.239.800
Verdjusteringer og valutaeffekter	-1.207	-1.580
Påløpte renter	3.841	4.203
Sum verdipapirgjeld	2.018.724	2.242.423

Endring i verdipapirgjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.18	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.17
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2.016.090	388.040	-597.000	-14.750	2.239.800
Verdjusteringer og valutaeffekter	-1.207	-	-	373	-1.580
Påløpte renter	3.841	-	-	-362	4.203
Sum verdipapirgjeld	2.018.724	388.040	-597.000	-14.739	2.242.423

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2.239.800	1.299.320	-880.000	480	1.820.000
Verdjusteringer og valutaeffekter	-1.580	-	-	-1.839	259
Påløpte renter	4.203	-	-	489	3.714
Sum verdipapirgjeld	2.242.423	1.299.320	-880.000	-870	1.823.973

Endring i ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.18	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.17
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	833.555	533.555	-175.000	-	475.000
Verdjusteringer	-2.230	-	-	-1.018	-1.212
Påløpte renter	4.881	-	-	4.055	826
Sum ansvarlig lånekapital	836.206	533.555	-175.000	3.037	474.614

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.17	Emittert	Forfalt / innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Ansvarlig lånekapital, nominell verdi	475.000	200.000	-	-	275.000
Verdjusteringer	-1.212	-	-	-631	-581
Påløpte renter	826	-	-	330	496
Sum ansvarlig lånekapital	474.614	200.000	-	-301	274.915

Kontantstrøm fra finansiering

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Balanse 31.12.17	Opptak ny gjeld	Tidlig innfrielse gjeld	Ordinær innfrielse gjeld	Rentekostnad 2018	Renter betalt 2018	Amortisering*	Balanse 31.12.18
Obligasjonsgjeld	2.242.423	388.040	-340.000	-257.000	29.379	-29.741	-14.377	2.018.724
Ansvarlig lånekapital	474.614	533.555	-175.000	-	23.222	-19.167	-1.018	836.206

*Gjelder både over og underkurs samt transaksjonskostnader.

Note 26. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Konsernet er medlem i VN Norge AS, tidligere Visa Norge FLI ("Visa Norge"), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. 2. november 2015 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. hvor Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europe Ltd. Transaksjonen bestod av et kontantvederlag, konvertible preferanseaksjer, og et vederlag som skal utbetales tre år etter endelig avtale er sluttført. Avtaleprosessen ble sluttført i juni 2016, og NFH konsernet mottok i denne forbindelse en andel av kontantvederlaget basert på NFH konsernets eierandel i Visa Norge. I 2018 har NFH konsernet reklassifisert *Eiendeler tilgjengelig for salg* i henholdt til IFRS 9 og endringer i virkelig verdi føres mot resultatet.

Note 27. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Utsatt skatt/skattefordel		
Grunnlag for skattefordel/utsatt skatt i balansen	-145.392	-63.614
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-36.211	-15.904
Utsatt skatt effekt av IFRS 9 implementering som kommer til beskatning i 2019	18.189	-
Utsatt skattefordel/skatt i regnskapet	-18.021	-15.904
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	2.388.478	2.123.245
Permanente forskjeller	-45.015	-18.598
Grunnlag for årets skattekostnad	2.343.463	2.104.647
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt / skattefordel	89.090	29.543
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	12.228
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-	-8.895
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	2.432.553	2.137.523
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	2.432.553	2.137.523
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	608.138	534.381
Renter før direkte over egenkapitalen	9.525	-
For mye/lite avsatt skatt i fjor	-5.054	-
Sum betalbar skatt	612.610	534.381
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	1.390	-
Endring i utsatt skatt / skattefordel	-22.179	-8.186
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	47	-
Skattekostnad	591.867	526.195
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2.388.478	2.123.245
Beregnet skatt 25 %	597.120	530.811
Skattekostnad i resultatregnskapet	591.867	526.195
Differanse	-5.252	-4.616
Differansen består av følgende:		
25 % av permanente forskjeller	-11.254	-4.616
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	47	-
Renter før direkte over egenkapitalen	9.525	-
Effekten av annen skattesats (23 %)	93	-
For mye, for lite avsatt i fjor	-5.054	-
Skatteeffekt av skattemessige underskudd ikke overført i balansen	1.390	-
Sum forklart differanse	-5.252	-4.616
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	603.085	534.381
Skattevirkning av føring mot egenkapitalen	-	-8.495
Betalbar skatt	603.085	525.886

Note 28. Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	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	133.670
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	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	IT / Software	Varemerke	Tilknytnings- avgift	Formidlings- provisjoner	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.16	82.838	-	17.337	76.530	176.705
Tilgang	29.734	-	-	25.647	55.381
Avgang	-4.213	-	-	-22.018	-26.230
Anskaffelseskost pr. 31.12.17	108.359	-	17.337	80.159	205.856
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.17	50.712	-	-	39.676	90.388
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.17	-	-	-	789	789
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.17	50.712	-	-	40.465	91.177
Reklassifisering	-	-	-	16.843	16.843
Balanseført verdi pr. 31.12.17	57.647	-	17.337	56.537	131.521
Periodens avskrivninger	15.561	-	-	37.387	52.948
Periodens nedskrivninger	-	-	-	789	789
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. Regnskapsføringen av formidlingsprovisjoner til agenter ble i 1. kvartal reklassifisert i henhold til IAS 38 *Immaterielle eiendeler* og IAS 39 *Finansielle instrumenter - innregning og måling*. Formidlingsprovisjoner er reklassifisert fra *Fordringer* til *Utlån til kunder* og *Immaterielle eiendeler*, med reklassifisering av tilhørende resultatposter fra *Administrasjonskostnader* til henholdsvis *Renteinntekter* og *Avskrivninger*. Reklassifiseringene ga ingen regnskapsmessige effekter på resultatet. Sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende.

Note 29. Varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.17	-	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	-	1.857	1.156	3.014
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.18	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.18	-	1.857	1.156	3.014
Balanseført verdi pr. 31.12.18	-	2	717	719
Periodens avskrivninger	-	24	369	393
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kontormaskiner og biler	Inventar/ innredning	Hardware	Sum
Akkumulert anskaffelseskost pr. 31.12.16	-	1.859	712	2.571
Tilgang	-	-	1.050	1.050
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.17	-	1.859	1.762	3.621
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.17	-	1.834	787	2.621
Netto akkumulerte og reverserte nedskrivninger pr. 31.12.17	-	-	-	-
Akk. avskrivninger, nedskrivninger og rev. nedskrivninger pr. 31.12.17	-	1.834	787	2.621
Balanseført verdi pr. 31.12.17	-	25	975	1.000
Periodens avskrivninger	-	39	75	114
Periodens nedskrivninger	-	-	-	-
Periodens reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 30. Fordringer

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Provisjoner	40.656	48.007
Forskuddsbetalte kostnader	7.577	4.800
Netto sikkerhetsstillelse avgitt/mottatt*	-	-
Andre fordringer	15.155	12.434
Sum fordringer	63.388	65.241

*Netto sikkerhetsstillelse har blitt reklassifisert til *Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner*.

Note 31. Annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Leverandørgjeld	4.399	6.545
Merverdiavgift	6.997	8.412
Arbeidsgiveravgift	3.131	2.467
Skattetrekk	3.035	2.335
Uoppgjorte poster verdipapirportefølje	1.643	138.135
Øvrig gjeld	13.228	816
Sum annen gjeld	32.434	158.711

Note 32. Påløpte kostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Påløpte kostnader	166.244	132.331
Bonus	15.161	12.132
Feriepenger	5.550	4.566
Styrehonorar	1.111	1.146
Påløpte honorarer	689	41
Sum påløpte kostnader	188.755	150.216

Note 33. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	186.752	186.689
+ Overkurs	976.938	971.182
+ Annen egenkapital	5.745.564	3.920.750
- Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdjusteringer	162.464	156.372
Ren kjernekapital	6.746.789	4.922.249
+ Fondsobligasjonslån	635.000	635.000
Kjernekapital	7.381.789	5.557.249
+ Ansvarlig obligasjonslån	836.205	474.614
Netto ansvarlig kapital	8.217.995	6.031.863
Beregningsgrunnlag		
Kreditrisiko		
Obligasjoner med fortrinnsrett	273.532	232.981
+ Institusjoner	988.065	924.514
+ Massemarkedsengasjementer	25.396.605	22.493.425
+ Forfalte og øvrige engasjementer	4.049.000	2.589.841
Operasjonell risiko	4.012.591	2.608.276
Sum beregningsgrunnlag	34.719.794	28.849.038
Ren kjernekapital i %	19,4 %	17,1 %
Kjernekapital i %	21,3 %	19,3 %
Ansvarlig kapital i %	23,7 %	20,9 %

Note 34. Fondsobligasjoner

Konsernet utstedt i 2013 et fondsobligasjonsinstrument. Instrumentet har pålydende på NOK 125 millioner. Instrumentet er evigvarende, og konsernet kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalsdato. Rentene som betales er 3 mnd NIBOR + 4,10 %. Denne obligasjonen ble tilbakebetalt i sin helhet i 2018.

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

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

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

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i konsernets kjernekapital for kapitaldekningsformål. Konsernet har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelse 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. Tilsvarende presenteres fordelene av skattefradraget for rentene som en økning i *Opptjent egenkapital*, og ikke som en reduksjon av *Skattekostnad* i resultatregnskapet.

Note 35. Leieavtaler

Konsernet har signert en midlertidig leieavtale for Snarøyveien 36, Fornebu. Avtalen utløper 31. oktober 2019. En leieavtale for samme adresse har blitt utarbeidet med Norwegian Property, som utløper i oktober 2021 med mulighet for to års forlengelse. Årlig leie utgjør NOK 2,5 millioner.

IFRS 16 Ikke kansellerbare leiekontrakter

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

Ikke kansellerbare leiekontrakter

	2018
Forpliktelse for minimum leiekostnader i forbindelse med ikke kansellerbare leiekontrakter er som følger:	
I løpet av ett år	1.608
Etter ett år men innen fem år	6.019
Etter fem år	-
Ikke kansellerbare leiekontrakter	7.627

Avstemming av driftskostnader mot effekten av implementering av IFRS 16

	2018
Leieforpliktelse per 31. desember 2018	7.627
Nedskrivning ved bruk av lånerenten på 2,76 %	357
Kortsiktige leieforpliktelse*	-
Leieforpliktelse per 1. januar 2019	7.270

*Kortsiktige leieforpliktelse gjelder leie av leilighet i Malaga på NOK 77 tusen årlig, og er regnet som uvesentlig.

Note 36. Nærstående parter

Bank Norwegian AS og Norwegian Air Shuttle ASA har siden oktober 2007 hatt en avtale om konsernets 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 2. kvartal 2018 og er gyldige i ti år. Kostnadsført beløp utgjorde NOK 352,4 millioner i 2018, som består av porteføljerelevante kostnader på NOK 285,1 millioner og salg og agentkostnader på NOK 67,3 millioner. Porteføljerelevante kostnader inkluderer lisensavgift for bruk av merkenavnet, IP-rettigheter og andre kundeporteføljerelevante kostnader, som Cashpoints. Sammenlignbare tall fra 2017 var NOK 275,7 millioner, fordelt på NOK 218,8 millioner og NOK 56,9 millioner.

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

Note 37. Avsetninger og rettslige krav

Ikano Bank (publ), Norway Branch, Komplet Bank ASA og Monobank ASA saksøkte Bank Norwegian, og hevdet at å bruke deres varemerke som nøkkelord i søkemotorer på internett var i konflikt med god forretningskikk i henhold til markedsføringslovens paragraf 25. Retten avgjorde at bruken ikke stred mot god forretningskikk. Saken har blitt anket til Borgarting Lagmannsrett.

Note 38. Hendelser etter balansedagen

Forskrift om krav til finansinstitusjoners utlånspraksis for forbrukslån ble fastsatt av Finansdepartementet den 12. februar 2019, i henhold til loven av 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern § 1-7. Konsernet tilpasset seg retningslinjene i forskriftene høsten 2017. Etter styrets oppfatning vil reglene ikke medføre betydelige endringer i konsernets regnskap. Styret er ikke kjent med andre hendelser etter balansedagen som kan ha vesentlig betydning for årsregnskapet.

Note 39. Resultat per aksje

Resultat per aksje

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Antall aksjer per 1.1	186.689	180.104
Antall nyutstedte aksjer	63	6.585
Antall aksjer per 31.12	186.752	186.689
Gjennomsnittlig antall aksjer	186.719	181.690
Resultat etter skatt	1.796.611	1.597.050
Resultat per aksje basert på antall per 31.12	9,62	8,55
Resultat per aksje basert på gjennomsnittlig antall aksjer	9,62	8,60

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

Kvartalstall

Resultatregnskap

Norwegian Finans Holding konsern					
Beløp i tusen kroner	4.kv. 2018	3.kv. 2018	2.kv. 2018	1.kv. 2018	4.kv. 2017
Renteinntekter, amortisert kost	1.286.569	1.261.585	1.217.941	1.142.620	1.123.955
Andre renteinntekter	32.504	23.730	23.863	24.206	24.272
Rentekostnader	145.500	163.924	154.602	142.666	137.510
Netto renteinntekter	1.173.573	1.121.392	1.087.201	1.024.161	1.010.717
Provisjonsinntekter m.v.	111.047	117.974	128.700	105.830	109.079
Provisjonskostnader m.v.	62.683	60.061	55.728	51.983	51.690
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta	-5.938	11.144	21.089	-13.476	-3.355
Andre driftsinntekter	-	32	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	42.426	69.088	94.061	40.371	54.034
Sum inntekter	1.215.999	1.190.480	1.181.262	1.064.532	1.064.752
Personalkostnader	25.414	23.454	17.373	21.485	20.501
Administrasjonskostnader	258.299	260.439	257.341	259.833	238.566
Avskrivninger	15.633	14.789	14.972	14.605	14.356
Andre driftskostnader	13.388	13.791	13.082	12.268	12.053
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	312.733	312.472	302.767	308.191	285.475
Nedskrivninger på utlån	284.813	299.209	234.707	208.903	199.109
Driftsresultat før skatt	618.453	578.799	643.788	547.439	580.169
Skattekostnad	149.346	144.727	160.967	136.827	140.383
Resultat for perioden	469.106	434.072	482.822	410.611	439.786

Utvidet resultatregnskap

Norwegian Finans Holding konsern					
Beløp i tusen kroner	4.kv. 2018	3.kv. 2018	2.kv. 2018	1.kv. 2018	4.kv. 2017
Resultat for perioden	469.106	434.072	482.822	410.611	439.786
Endring i virkelig verdi for eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	3.081
Skatt	-	-	-	-	-23
Poster som kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	-	-	-	-	3.058
Totalresultat for perioden	469.106	434.072	482.822	410.611	442.844

Balanse

Norwegian Finans Holding konsern					
Amounts in NOK 1000	31.12.18	30.9.18	30.6.18	31.3.18	31.12.17
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67.959	65.957	65.975	65.982	65.976
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.702.308	1.837.699	2.323.345	1.838.548	1.345.647
Utlån til kunder	37.797.618	36.751.296	35.464.011	33.842.506	32.479.570
Sertifikater og obligasjoner	10.602.597	10.812.673	9.389.792	9.292.364	8.859.834
Finansielle derivater	12.773	48.072	43.768	49.364	1.935
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	36.691	38.637	37.476	33.104	443
Eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	32.922
Immaterielle eiendeler	133.670	135.335	132.879	133.514	131.521
Utsatt skattefordel	18.021	11.157	11.157	18.333	15.904
Varige driftsmidler	719	821	810	904	1.000
Andre fordringer	63.388	88.568	81.410	97.049	65.241
Sum eiendeler	50.435.746	49.790.216	47.550.624	45.371.669	42.999.992
Gjeld og egenkapital					
Lån fra kredittinstitusjoner	-	32.300	85.450	99.200	-
Innskudd fra kunder	39.091.791	39.359.001	37.705.983	35.789.003	33.682.275
Utstedt verdipapirgjeld	2.018.724	1.812.167	1.808.003	1.934.592	2.242.423
Finansielle derivater	120.497	1.056	2.494	11.264	52.246
Betalbar skatt	603.085	685.353	543.078	391.742	525.886
Annen gjeld	32.434	141.377	91.355	342.312	158.711
Påløpte kostnader	188.755	202.293	184.321	154.835	150.216
Ansvarlig lånekapital	836.205	474.637	474.622	474.677	474.614
Sum gjeld	42.891.492	42.708.185	40.895.306	39.197.625	37.286.371
Aksjekapital	186.752	186.752	186.689	186.689	186.689
Overkurs	976.938	976.938	971.182	971.182	971.182
Innskutt egenkapital	-	-	5.819	-	-
Fondsobligasjoner	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000
Opptjent egenkapital	5.745.564	5.283.342	4.856.628	4.381.173	3.920.750
Sum egenkapital	7.544.254	7.082.032	6.655.318	6.174.044	5.713.621
Sum gjeld og egenkapital	50.435.746	49.790.216	47.550.624	45.371.669	42.999.992

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	Norwegian Finans Holding ASA	
		2018	2017
Renteinntekter		215	45
Rentekostnader		137	-
Netto renteinntekter		78	45
Provisjonsinntekter m.v.		-	-
Provisjonskostnader m.v.		803	362
Netto verdiendringer på verdipapirer og valuta		-	-
Andre driftsinntekter		247.500	-
Netto andre driftsinntekter		246.697	-362
Sum inntekter		246.775	-317
Personalkostnader	2	1.445	1.004
Administrasjonskostnader		-	-
Avskrivninger		-	-
Andre driftskostnader		2.784	2.012
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		4.228	3.016
Nedskrivninger på utlån		-	-
Driftresultat før skatt		242.547	-3.333
Skattekostnad	3	58.369	-833
Resultat for perioden		184.177	-2.500

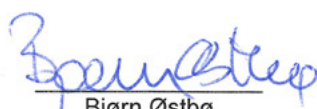
Utvidet resultatregnskap

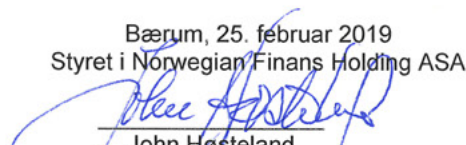
Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA	
	2018	2017
Resultat for perioden	184.177	-2.500
Totalresultat for perioden	184.177	-2.500

Balanse

Beløp i tusen kroner	Norwegian Finans Holding ASA	
	31.12.18	31.12.17
Eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	203.109	6.794
Eierinteresser i konsernselskap	4	1.150.000
Utsatt skattefordel	3	1.032
Andre fordringer		3
Sum eiendeler	1.354.143	1.163.797
Gjeld og egenkapital		
Annen gjeld		100
Påløpte kostnader		1.457
Sum gjeld	1.557	1.193
Aksjekapital		186.752
Overkurs		976.938
Opptjent egenkapital		188.896
Sum egenkapital	1.352.586	1.162.605
Sum egenkapital og gjeld	1.354.143	1.163.797

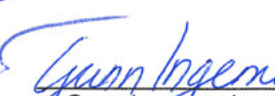
Bærum, 25. februar 2019
Styret i Norwegian Finans Holding ASA


Bjørn Østbø
styreleder

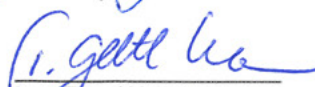

John Høsteland
styremedlem


Anita Aarnæs
styremedlem


Christine Rødsæther
styremedlem


Gunn Ingermundsen
styremedlem


Rolv-Erik Spilling
styremedlem


Tine Wollebakk
administrerende direktør

Kontantstrøm

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Norwegian Finans Holding ASA	
	2018	2017
Periodens resultat før skatt	184.177	-2.500
Endringer i andre periodiseringer	5.969	3.107
Endringer kortsiktig gjeld	365	-466
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	190.511	141
Netto investering i konsernselskap	-	-500.000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-500.000
Innskutt egenkapital	5.804	498.011
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	5.804	498.011
Netto kontantstrøm for perioden	196.315	-1.849
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6.794	8.643
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	203.109	6.794

Endringer i egenkapital

Norwegian Finans Holding ASA

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Fonds- obligasjon	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31.12.17	186.689	971.182	-	4.734	1.162.605
Resultat for perioden	-	-	-	184.177	184.177
Totalresultat for perioden	-	-	-	184.177	184.177
Kapitalforhøyelse	63	5.756	-	-	5.819
Andre endringer	-	-	-	-15	-15
Emisjonsutgifter	-	-	-	-	-
Balanse 31.12.18	186.752	976.938	-	188.897	1.352.586
Balanse 31.12.16	180.105	481.980	-	5.008	667.093
Resultat for perioden	-	-	-	-2.500	-2.500
Totalresultat for perioden	-	-	-	-2.500	-2.500
Kapitalforhøyelse	6.585	498.098	-	-	504.683
Emisjonsutgifter	-	-8.895	-	2.224	-6.671
Balanse 31.12.17	186.691	971.182	-	4.732	1.162.605

Noter for Norwegian Finans Holding ASA

Note 1. Generelle regnskapsprinsipper

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

Årsregnskapet for 2018 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (Forskriften om forenklet IFRS), som vedtatt av EU, og med tilføyelser fra Lov om årsregnskap fra 1998.

Skattekostnaden påløper i løpet av året basert på estimert skattekostnad for året. Skattekostnaden estimeres til 23 % av selskapets driftsresultat, og består av nåværende skatt (betalbar skatt) og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt beregnes og regnskapsføres i samsvar med IAS 12. Utsatt skatt beregnes ut fra gjeldende skattesats. En utsatt skattefordel eller -forpliktelse er beregnet på midlertidige forskjeller, definert som forskjellen mellom balanseført verdi og skattegrunnlag for eiendeler og forpliktelser. En utsatt skattefordel på skattemessige tap beregnes og regnskapsføres i den utstrekning det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig overskudd vil gjøre det mulig å bruke skattefordelen.

IASB har offentliggjort den endelige versjonen av *IFRS 9 Finansielle instrumenter*, som erstatter *IAS 39 Finansielle instrumenter - Innregning og måling*. IFRS 9 innfører endringer i regler for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, verdifall på finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Standarden er effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt. Standarden må brukes retrospektivt, unntatt sikringsbokføring. Omstilling av sammenlignings tall er ikke nødvendig.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9, er en endring i IAS 1, par. 82 (a) gjort som gjelder for regnskapsperioder som begynner fra 1. januar 2018 eller senere. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over totalresultat) presenteres separat i resultatregnskapet. NFH-konsernet har klassifisert *Kontanter og innskudd hos sentralbanker*, *Lån og innskudd hos kredittinstitusjoner* og *Utlån til kunder* til amortisert kost. Renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode presenteres separat i resultatregnskapet. Sammenligningstall presenteres tilsvarende.

Note 2. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

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

Utbetalt honorar til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Bjørn H. Kise	250	250
Anita Marie Hjerkin Aarnæs	250	250
Brede Huser	225	250
Maria Borch Helsingreen	-	200
John Høstelend	125	125
Kristin Fårstad	-	50
Christine Rødsæther	88	-
Sum	938	1.125

Utbetalt honorar til valgkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Alf Nielsen	25	-
Gunnar Martinsen	5	-
Knut Gillesen	25	-
Sum	55	-

Utbetalt honorar til kontrollkomité

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Knut Gillesen	-	17
Sigmund Håland	-	13
Jarl Borgvin Dørre	-	13
Sum	-	42

Utbetalt honorar til representantskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Alf Nielsen	-	25
Sven Nicolai E. Eppeland	-	5
Christian F. Stray	-	5
Tord Strømme Meling	-	5
Betty Tandberg	-	5
Gunnar Martinsen	-	5
Thomas Berntsen	-	5
Truls Persen	-	5
Dag Håvard H. Hanssen	-	5
Bjørn Olaf Svindal	-	5
Kristin Møllerplass	-	5
Anders Gullestad	-	5
Håkon Rådmannsøy Hovde	-	5
Andreas S. Pedersen	-	5
Roger Stange Nilsen	-	5
Sum	-	95

Honorar til revisor

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Lovpålagt revisjon	56	94
Andre attestasjonstjenester	76	17
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	-	19
Sum	132	130

Note 3. Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2018	2017
Utsatt skatt/skattefordel		
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-4.691	-28.011
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-4.691	-15.783
Utsatt skattefordel/utsatt skatt	-1.032	-7.003
Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet	-1.032	-7.003
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	242.547	-3.333
Permanente forskjeller	-	-
Grunnlag for årets skattekostnad	242.547	-3.333
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-23.320	12.228
Stiftelses-/emisjonskostnader som er ført direkte mot egenkapitalen	-	-8.895
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	219.227	-
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	219.227	-
Distribution of tax charge		
Betalbar skatt (23%/24% av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	52.398	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	5.830	-833
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	141	-
Skattekostnad	58.369	-833
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	242.547	-3.333
Beregnet skatt 23%	58.211	-833
Skattekostnad i resultatregnskapet	58.369	-833
Differanse	-158	-
Differansen består av følgende:		
23% av permanente forskjeller	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	47	-
Andre forskjeller	-205	-
Sum forklart differanse	-158	-

Note 4. Eierinteresser i konsernselskaper

Norwegian Finans Holding ASA eier 100% av aksjer i Bank Norwegian AS. Aksjene er bokført til kostpris, og elimineres i konsernregnskapet. Transaksjoner med konsernselskaper skjer på ordinære vilkår og prinsipper.

Note 5. Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.18	31.12.17
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	186.752	186.689
+ Overkurs	976.938	971.182
+ Annen egenkapital	188.896	4.734
- Utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler og verdijusteringer	1.032	7.003
Ren kjernekapital	1.351.554	1.155.602
+ Fondsobligasjonslån	-	-
Kjernekapital	1.351.554	1.155.602
+ Ansvarlig obligasjonslån	-	-
Netto ansvarlig kapital	1.351.554	1.155.602
Beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko		
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
+ Institusjoner	40.622	1.359
+ Massemarkedsengasjementer	-	-
+ Forfalte og øvrige engasjementer	1.150.003	1.150.000
Operasjonell risiko	-	-
Sum beregningsgrunnlag	1.190.625	1.151.359
Ren kjernekapital i %	113,5 %	100,4 %
Kjernekapital i %	113,5 %	100,4 %
Ansvarlig kapital i %	113,5 %	100,4 %

	Aksjeeier	Antall aksjer
1	NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	30.623.739
2	FOLKETRYGDFONDET	15.809.072
3	GOLDMAN SACHS & CO. LLC	15.449.258
4	BRUMM AS	6.739.432
5	STENSHAGEN	4.551.416
6	GREEN 91 AS	3.964.900
7	EUROCLEAR BANK S.A./N.V.	3.760.218
8	NYE GKB INVEST AS	3.501.102
9	KM AVIATRIX INVEST AS	3.459.293
10	BANQUE DEGROOF PETERCAM LUX. SA	3.120.999
11	SWEDBANK ROBUR SMABOLAGSFOND	3.100.000
12	MP PENSJON PK	2.909.268
13	BANQUE DEGROOF PETERCAM LUX. SA	2.857.989
14	STATE STREET BANK AND TRUST COMP	2.548.539
15	JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON	2.393.630
16	NYE SNEISUNGEN AS	2.217.321
17	TORSTEIN INGVALD TVENGE	2.200.000
18	VERDIPAPIRFONDET PARETO INVESTMENT	1.977.823
19	KLP AKSJENORGE INDEKS	1.680.680
20	SWEDBANK ROBUR NORDENFON	1.670.000
	Top 20	114.036.494
	Sum	186.751.856

Erklæring

i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5

Vi bekrefter at konsernets og selskapets årsregnskap for perioden 1. januar til 31. desember 2018 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med aktuelle regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

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

Bærum, 25. februar 2019
Styret i Norwegian Finans Holding ASA



Bjørn Østbø
styreleder



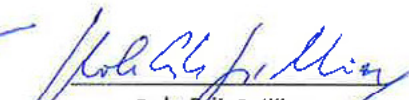
Anita Aarnæs
styremedlem



John Høstelend
styremedlem



Christine Rødsæther
styremedlem



Rolv-Erik Spilling
styremedlem



Gunn Ingegunnsen
styremedlem



Tine Wollebakk
administrerende direktør



Til generalforsamlingen i Norwegian Finans Holding ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Norwegian Finans Holding ASA per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2018. 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. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2018. Implementeringen av IFRS 9 har ledet til endringer i vår revisjon av verdien av utlån til kunder, men våre fokusområdene har vært de samme i 2018 som i fjoråret.

PricewaterhouseCoopers AS, 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 - Norwegian Finans Holding ASA

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

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

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

IFRS 9 ble implementert med virkning fra 1. januar 2018. Den største endringen dette medfører sammenlignet med det tidligere regimet er at nedskrivningsmodellen nå skal reflektere forventet kreditttap mot tidligere ble beregnet nedskrivninger basert på inntruffet kreditttap.

Bruk av modeller for å beregne forventet kreditttap omfatter bruk av skjønn. 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

Konsernets utlån er til personkunder, nærmere bestemt forbrukslån og

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 så også på virkningene av implementeringen av IFRS 9.

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

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet;
- 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 avvik fra IFRS 9

Vi testet om modellene klassifiserte utlån i riktig trinn og om et lån hadde hatt en vesentlig økning i kredittrisiko. Videre vurderte vi rimeligheten av de totale tapsavsetningene.

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

Konsernets note 1.5, note 2, note 3 og note 4 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av konsernets tapsmodell og for hvordan konsernet 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.



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

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.

IT-systemer som støtter finansiell rapportering

Vi har fokusert på dette området fordi konsernets finansielle rapporteringssystemer og virksomhet er avhengig av komplekse IT-systemer. Det er en risiko for at automatiserte prosesser og tilhørende IT-avhengige manuelle kontroller ikke er utformet hensiktsmessig eller fungerer effektivt, noe som kan medføre usikkerhet knyttet til den løpende driften av IT-systemene og risiko for feil.

For sentrale IT-systemer, har revisjonsteamet 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 konsernets kontroller knyttet til systemer for IT- og betalingsformidling i vår revisjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

(3)



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Vi kommuniserer med 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.

(4)



Uavhengig revisors beretning - Norwegian Finans Holding ASA

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. februar 2019

PricewaterhouseCoopers AS

Geir Julsvoll

Statsautorisert revisor

