

# Kraft Bank ASA

---

ÅRSRAPPORT 2019



## Innholdsfortegnelse

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <b>Årsberetning .....</b>            | <b>3</b>  |
| <b>Resultatregnskap .....</b>        | <b>9</b>  |
| <b>Noter til regnskapet.....</b>     | <b>11</b> |
| <b>Alternative resultatmål .....</b> | <b>31</b> |
| <b>Revisors beretning .....</b>      | <b>32</b> |

## Virksomhetsbeskrivelse

Kraft Bank er en uavhengig bank med kontor i Sandnes. Banken har kun utlån til og innskudd fra privatpersoner i Norge.

Kraft Bank tilbyr enkle produkter innenfor utlån og innskudd. Banken fokuserer på rådgivningstjenester og kundehjelp.

Banken får utlånskunder gjennom direkte henvendelser og gjennom uavhengige finansielle rådgivere/agenter. Bankens innskuddskunder kommer kun gjennom selvbetjent løsning.

## Oppstart av banken

Kraft Bank gjennomførte investorpresentasjoner og egenkapitalemisjon i januar 2018. Banken mottok tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018. Egenkapitalen fra emisjonen ble innbetalt banken mai 2018. Banken utbetalte sine første lån i juni 2018.

2019 var bankens første hele driftsår. Året var preget av god vekst og oppbemanning. Banken opplevde god tilgang på kunder både gjennom direkte henvendelser og via agenter.

## Visjon

En bedre økonomisk hverdag.

## Verdier

Hjelpsom for kundene og lønnsom for eierne.

## Strategi

Kraft Bank hjelper folk som har økonomiske utfordringer.

Vi tilbyr en grundig økonomisk gjennomgang for å finne en løsning som er bedre for kunden.

Kraft Bank behandler alle kunder med respekt.

## Utlån

Kraft Bank tilbyr refinansiering av lån med pant i bolig og lån uten sikkerhet til personer som på grunn av utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer ikke får refinansiert i ordinær bank.

Banken tilbyr usikrede kreditter kun i kombinasjon med pantesikrede lån. Usikrede kreditter vil ikke utgjøre en stor del av utlånsvirksomheten. Innvilgelse av lån vil alltid være forankret i den enkelte kundesøknad. Banken har en forsvarlig og grundig kredittvurdering av alle kunder.

## Innskudd

Kraft Bank tilbyr innskuddsprodukter for privatpersoner.

Innskuddsproduktet er uten gebyrer, bindingstid eller andre betingelser. Renten er lik for alle innskuddskunder. Kraft

Bank er medlem i Bankenes Sikringsfond og innskuddene er dekket under innskuddsgarantiordningen.

## Markedsområde

Kraft Bank er en nasjonal aktør for refinansiering av lån og plassering av innskudd. Kundene er privatpersoner bosatt i Norge, og disse er spredt over hele landet.

Banken tilbyr ikke løsninger for bedrifter, og heller ikke for personer som bor utenfor Norge.

## Ansatte og organisasjon

Kraft Bank har en forretningsmodell og strategi som avhenger av dyktige medarbeidere, både for å ivareta interne prosesser og ut mot kundene. Det er derfor viktig at Banken ansetter dyktige medarbeidere som til enhver tid har rett kompetanse.

Kraft Bank har en liten og dedikert organisasjon med erfarne medarbeidere som dekker de ulike kompetanseområdene innen bankvirksomhet på en god måte.

Ved utgangen av 2019 hadde banken 17 heltidsansatte og 2 deltidsansatte. Det er ansatt ytterligere 3 heltidsansatte som starter i banken 1. januar 2020. Av de heltidsansatte per 31.12.2019 var 8 kvinner og 9 menn. Bankens ledergruppe består av 4 menn. I 2019 var sykefraværet 0,36 %. Det er ingen langtidssykemeldte.

Banken har i løpet av året hatt flere aktiviteter og velferdstiltak for å fremme et godt og fysisk aktivt sosialt miljø, trivsel på arbeidsplassen og forebygge sykefravær. Det er fastsatt retningslinjer som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Tilsvarende gjelder for kjønn, alder, seksuell orientering, politisk syn eller funksjonshemming.

Banken har gjennomført medarbeiderundersøkelse for alle bankens ansatte i 2019. Undersøkelsen viser et godt arbeidsmiljø. Det er ikke identifisert utfordringer som krever tiltak.

Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

## Dataleverandør og systemer

Bankens leverandør av kjernesystem er Tieto. Hovedfunksjoner som leveres fra Tieto er systemer for kredittinnvilgelse og låneadministrasjon. Kjernesystemet har en åpen arkitektur der andre nødvendige tjenester kan tilknyttes. For å kunne operere effektivt og i henhold til lov og forskrift er blant annet transaksjonsovervåking, regnskap, sikker ID/signering, dokumentproduksjon og

kreditsjekk integrert i Bankens konfigurasjon. Bankens systemer fungerer tilfredsstillende.

### Eierstyring og selskapsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». En nærmere beskrivelse av eierstyring og selskapsledelse er lagt ut på bankens hjemmeside.

Eierstyring og selskapsledelse i Kraft Bank ASA omfatter de mål og prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre effektiv bruk av bankens ressurser og størst mulig verdiskaping for bankens eiere, kunder, ansatte og samfunnet.

Kraft Bank er organisert som et allmennaksjeselskap og forvaltningen av banken hører til under styret. Generalforsamlingen er bankens høyeste organ. Styret har ansvaret for at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, og at det er etablert kontrollsystemer for å sikre dette.

Bankens styre består av 5 personer, 2 kvinner og 3 menn. Styret gjennomgår og oppdaterer løpende bankens målsetninger og strategier. Styret mottar regelmessig risikorapporter, driftsrapporter og regnskapsrapporter for å følge opp i hvilken grad banken etterlever gjeldende strategier og måloppnåelse.

Bankens etiske retningslinjer er gjennomgått og godkjent i styret. Retningslinjene er formidlet til alle bankens ansatte som også har signert på at disse er gjennomgått.

### Kraft Bank aksjen -KRAB

Kraft Bank ASA har en aksjeklasse og alle aksjonærer likebehandles.

Største aksjonær i Kraft Bank ASA er BFBK Finans AS med 9,1 % av utestående aksjer. BFBK Finans AS kontrolleres av Bjørn Maaseide. De resterende aksjene eies av 439 andre aksjonærer.

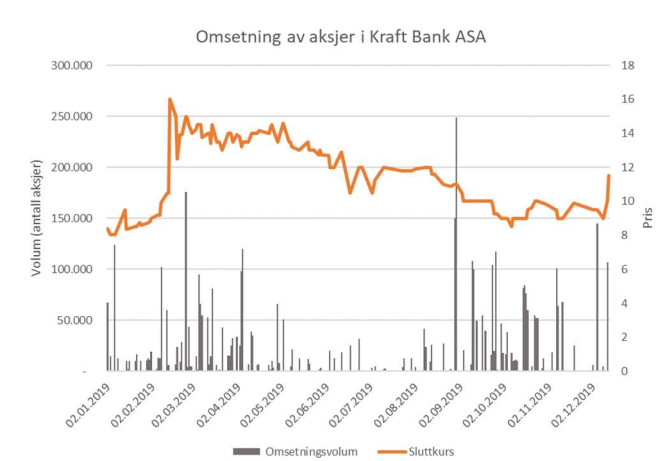
Bankens styremedlemmer eier totalt 9,7 % av bankens aksjer.

Ansatte i banken eier totalt 3,7 % av bankens utstedte aksjer.

Det er ikke vedtektsfestet omsetningsbegrensninger i bankens aksjer. Ved kapitalforhøyelsen i 2018 ble imidlertid enkelte frivillige begrensninger avtalt med initiativtagere og bankens ledelse. En oversikt over avtalte frivillige begrensninger finnes i notene til regnskapet.

Kraft Bank ASA er notert på NOTC listen under tickeren KRAB. Aksjekursen var 8 kroner ved inngangen til året og

siste omsetning var 11,50 kroner. Det er omsatt 4,5 millioner aksjer i løpet av året tilsvarende 10,7 % av utestående aksjer.



### Finansiell utvikling 2019

Sammenligningstall forrige år i parentes.

Bankens forvaltningskapital var 1.212 (460) millioner kroner ved årsslutt. Økningen kommer som en følge av økte innskudd og økte utlån.

Bankens netto utlånsvekst var 624 (362) millioner kroner i 2019. Totale utlån til kunder var 986 (362) millioner kroner ved årsslutt.

Renteinntekter var 66,2 (8,9) millioner kroner. Netto renteinntekter var 50,1 (8,3) millioner kroner.

Andre driftsinntekter var minus 0,7 (minus 0,5) millioner kroner.

Totale driftskostnader var 33,3 (19,9) millioner kroner.

Bankens avsetninger for tap i 2019 var 5,6 (2,4) millioner kroner. Totale tapsavsetninger var 8,0 (2,4) millioner hvorav 2,9 (2,2) millioner var modellavsetninger og 5,1 (0,2) millioner kroner var individuelle avsetninger. Banken hadde engasjement pålydende 61,0 (3,8) millioner kroner i mislighold over 90 dager.

Samlet resultat før skatt var 10,4 (-14,5) millioner kroner. Etter skatt var resultatet 7,8 (-10,8) millioner kroner.

Utsatt skattefordel var 4,3 (4,7) millioner kroner. Det er tilført 2,3 millioner til utsatt skattefordel i løpet av året som en korreksjon fra forrige år. Banken forventer at skattefordel fra underskudd til fremføring vil komme til anvendelse i 2020.

### Disponering av årsresultat

Årets resultat på 7,8 millioner kroner er i sin helhet overført til annen egenkapital.

## Kapitaldekning

Kraft Bank har inntil videre et krav til ren kjernekapitaldekning på 12,5 %. I tillegg skal bufferkravene på 8,0 % oppfylles med ren kjernekapital. Samlet er krav til ren kjernekapitaldekning 20,5 % og krav til total kapitaldekning 24,0 %. Banken kan ikke søke om reklassifisering av bankens portefølje som massemarkeds-engasjement før etter 3 års drift.

Bankens kapitalstyring og planlegging ivaretas gjennom årlig ICAAP prosess og månedlig rapportering til styret. Det er lagt til grunn en styringsbuffer på 0,5 % over fastsatte krav.

Ved utgangen av 2019 var ren kjernekapital 284 (273) millioner kroner og ren kjernekapitaldekning var 53 % (144 %). Banken har ingen ansvarlig kapital eller tilleggskapital slik at total kapitaldekning også var 53 %.

Uvektet ren kjernekapital andel var 23,6 %.

## Utlånsporteføljen

99 % av bankens utlånsvolum til kunder er lån med pant i bolig. 91 % av utlånsvolum med pant i bolig er innenfor 85 % av forsvarlig verdi.

Volumvektet gjennomsnittlig belåningsgrad for lån med pant i bolig var 76,7 % ved årsslutt.

Gjennomsnittlig engasjement per kunde var 2,5 millioner kroner. Banken hadde 394 låneengasjement ved årsslutt.

Bankens utlån er geografisk spredt over hele landet. Fordelingen per fylke gjenspeiler befolkningssammensetningen i Norge forøvrig.

## Innskudd

Banken tar imot innskudd fra privatpersoner fra 50.000 og opp til 2.000.000 kroner per person. Ved årsslutt hadde banken 1094 innskuddskunder.

Gjennomsnittlig innskudd per kunde var 0,83 millioner kroner.

## Likviditet

Bankens likvide midler var 216 (88) millioner kroner ved årsslutt. Bankens likviditet var plassert i rentefond med lav risiko og som innskudd i andre banker.

Kraft Bank hadde LCR på 114 % (189 %).

## Langsiktig finansiering

Bankens langsiktige finansiering består av innskutt egenkapital og innskudd fra kunder. Banken vil på lengre sikt vurdere finansiering i verdipapirmarkedet.

NSFR var 159 % (146 %) og innskuddsdekningen var 93 % (48 %) ved årsslutt.

## Kredittrisiko og forventet tapsutvikling

Banken har kontinuerlig oppfølging av utlån med sikte på å redusere tap på utlån. Banken har egen ansatt dedikert til oppfølging av lån i restanse og mislighold. Kredittrisiko ved utlån overvåkes gjennom rapportering av lån i restanse/mislighold, risikoklassifisering og individuell vurdering av enkeltengasjementer.

Per utgangen av 2019 var engasjement pålydende 61,0 (3,9) millioner kroner i mislighold over 90 dager. Totalt er lån pålydende 77,2 (8,9) millioner kroner i steg 3 og dermed individuelt tapsvurdert. Individuelle tapsvurderinger er en funksjon av forventet realisasjonsverdi, tapte renteinntekter og tid til realisering.

Øvrige tapsavsetninger blir beregnet som en funksjon av sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold sammenholdt med den enkelte eksponeringen.

Banken søker å redusere kredittrisiko i utlån ved å ha en godt sikret og veldiversifisert utlånsportefølje.

Ved utgangen av året har banken ikke identifisert forhold i utlånsporteføljen som tilsier annet enn tilfredsstillende nivå på tap i kommende kvartaler. For det kommende året forventer banken normaliserte tap på 0,70 % av brutto utlån. Bankens totale avsetninger utgjør per årsslutt 0,81 % (0,65%) av brutto utlån.

## Finansiell risiko

Banken overvåker tilhørende risiko i alle finansielle instrumenter banken er eksponert for. Bankens finansielle risiko er forbundet med utlån, innskudd samt bankens plasseringer i penge- og kapitalmarkedet. Bankens kredittrisiko i forbindelse med utlån er omtalt i eget avsnitt.

Styret har fastsatt moderate rammer for risiko som bankens virksomhet skal holdes innenfor. Konkrete rammer fremgår av bankens finansstrategi. Det er bankens finansdirektør som er ansvarlig for finansforvaltningen. Eksponering i forhold til vedtatte rammer blir rapportert månedlig til styret. Bankens finansielle risiko kan deles inn i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

**Markedsrisiko** består av renterisiko, valutarisiko, aksjekurs risiko, misligholds risiko og kredittmarginrisiko.

**Renterisiko** oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva. Det benyttes en standardisert metode for beregning av bankens renterisiko. Total renterisiko blir rapportert månedlig til styret og har gjennom året vært på et lavt nivå. Samtlige av bankens innlån og utlån er til flytende rente og medfører begrenset renterisiko. Bankens likviditetsplasseringer er i fond med kort

rentedurasjon og medfører liten renterisiko. Banken har ingen rentederivater.

Banken har ingen valuta eksponering og følgelig ingen **valutarisiko**.

Banken har ingen eksponering i aksjer og følgelig ingen **aksjekursrisiko**.

**Kredittmarginrisiko** i likviditetsporteføljen oppstår som følge av endringer i kredittmarginer i kredittmarkedet. Banken er eksponert for endringer i kredittmarginer gjennom sine plasseringer i pengemarkedsfond. Banken beregner og rapporterer månedlig til styret risiko i følge med endring av kredittmarginer. Risikoen har gjennom året vært på et lavt nivå.

**Misligholdsrisiko** i likviditetsporteføljen kan oppstå som følge av at enkelte av de underliggende utstedere i likviditetsfondene ikke er i stand til å betale lånet tilbake. Bankens totale risiko i følge med mislighold anses som lav da banken er investert i godt diversifiserte porteføljer med høy kredittkvalitet.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko omfatter alle potensielle tap som følger av den løpende driften av banken. Eksempler på slike risikoer er svikt i rutiner, svikt i datasystemer, feil fra underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og tillitsbrudd hos kunder. God intern kontroll er det viktigste hjelpemiddelet for forebygging, avdekking og oppfølging av operasjonell risiko. Avvik i internkontroll, driftsavbrudd og operasjonelle feil rapporteres månedlig til styret. Bankens revisor avgir en uavhengig bekreftelse om at bankens internkontrollaktiviteter er tilfredsstillende.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for manglende likviditet til å kunne innfri bankens forpliktelser. Banken prioriterer å ha tilstrekkelig likviditet for kunne vokse og demme opp for eventuell markedsuro i innskuddsmarkedet.

Innskudd er bankens kilde til finansiering og likviditet utover innskutt egenkapital. Banken tilpasser en konkurransedyktig innskuddsrente til bankens behov for innskudd.

### Risikostyring og organisering av denne

Styret har fastsatt rammer som innebærer moderat til lav markedsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Gjennom finansstrategien har styret definert ansvarsforholdene med hensyn til oppfølgingen av rammene i denne.

Styret mottar månedlige rapporter med finansiell utvikling og risiko og mener at etablerte rammer og rutiner gir god styring med risikoen.

### Makroøkonomiske forhold

Arbeidsledighet målt ved NAV sine tall for helt ledige falt fra 2,3 % til 2,2 % gjennom 2019. Konsumprisindeksen steg med 1,8 % i løpet av 2019. Banken vurderer den totale arbeidsledigheten som lav og prisveksten som normal.

Statistisk Sentralbyrås boligprisindeks for brukte boliger steg med 2,6 % gjennom 2019. Utviklingen var best i Oslo og Bærum med 4,6 % mens Stavanger var svakest med -3,2 %. Banken vurderer boligmarkedet som helhet som sunt men er oppmerksom på lokale forskjeller.

Den sesongjusterte 12 måneders veksten i gjeld til husholdningene per tredje kvartal 2019 var 4,9 % mot 5,6 % i tilsvarende periode i 2018. Banken antar at innføring av boliglånsforskriften samt varsel om innføring av forskrift for forbrukslån forklarer reduksjon i gjeldsveksten. Banken forventer at gjeldsveksten vil komme ytterligere noe ned i 2020.

Bankenes utlånsrente for nye lån med pant i bolig økte fra 2,41 % ved inngangen til året, til 3,03 % per november 2019. Ved årsslutt var gjennomsnittlig rente på utestående lån 3,10 %. Banken vurderer at rente på lån med pant i bolig vil være stabil i 2020.

Oljeprisen startet året på 54 dollar per fat og nådde toppen på over 74 dollar i april. Mot slutten av året falt prisen ned mot 60 før den avsluttet året på 66 dollar per fat. Bankens vurdering er at volatil oljepris og dagens nivå ikke vil medføre ytterligere reduksjon i investeringer eller oppsigelser i sektoren.

Kronekursen målt mot Euro var tilnærmet uendret gjennom året. Banken vurderer at svingninger i valutakurs har hatt liten påvirkning på bankens drift og økonomisk utvikling i Norge.

Norges Bank økte styringsrenten 3 ganger i 2019 fra 0,75 % ved inngangen til året til 1,50 % ved årsslutt. Prisveksten ligger nær inflasjonsmålet og ifølge Norges Banks analyser tilsier de økonomiske utsiktene at styringsrenten mest sannsynlig forblir på dagens nivå den nærmeste tiden. Styringsrenten har ikke direkte påvirkning på bankens innlån men over tid påvirker styringsrenten betingelsene på sparekonto i andre banker. Dermed påvirkes også Kraft Banks innlånskostnader og banken forventer noe økt innlånskostnad i 2020.

Utestående gjeld til inkasso økte til over 100 milliarder i løpet av 2019. Det er vekst i både antall saker og gjennomsnittlig beløp per sak. Banken vurderer at dette vil medføre at bankens nisje vil fortsette å vokse.

I sum vurderer banken at den opererer under positive og stabile makroforhold for 2020.

## Etiske retningslinjer

Kraft Bank har utarbeidet et sett med etiske retningslinjer. Disse er utarbeidet i felleskap av bankens ansatte og har som hensikt å bidra til den profesjonelle og redelige holdningen som det er forventet at bankens ansatte opptre i henhold til. De etiske retningslinjene gjennomgås med alle nyansatte ved oppstart og årlig for bankens øvrige ansatte.

## Samfunnsansvar

Kraft Bank har en forretningsmodell som fokuserer på å hjelpe personer med økonomiske problemer og som av ulike årsaker ikke får bli kunder i ordinære banker. For mange av disse kundene betyr refinansiering i Kraft Bank at de unngår tvangssalg av boligen sin. Disse kundene kan etter refinansiering og opprydding i egen økonomi igjen bli kunder i ordinær bank. Bankens samfunnsansvar er følgelig knyttet tett sammen med forretningsmodellen.

Kraft Bank er en nystartet bank som fra starten av 2020 har 20 heltidsansatte. Banken bidrar til samfunnsutvikling gjennom forsvarlig drift i tråd med lover og regler samt lønnsom drift.

## AHV (Antihvitvask)

Kraft Bank har et høyt fokus på risikoen som foreligger for at banken kan bli benyttet som instrument til hvitvasking eller terrorfinansiering. Kundene i bankens utlånsportefølje består av personer som har krevende økonomiske rammebetingelser.

Bankens rutiner er utarbeidet med bakgrunn i lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering med tilhørende forskrift, samt rundskriv fra Finanstilsynet. Det overordnede formålet med bankens rutineverk er å forebygge og avdekke transaksjoner eller disposisjoner som er utført i den hensikt å hvitvaske penger eller som har noen form for forbindelse til terrorhandlinger. Bankens primære oppgaver som reguleres i rutineverket innebærer å ha god kundekontroll, gjennomføre en risikovurdering av samtlige kunder, løpende oppfølging av bankens kunder, undersøke mistenkelige transaksjoner og rapportere til Økokrim i de tilfeller hvor dette kan være aktuelt.

Det interne fokuset på AHV starter i bankens styre, ivaretas videre av bankens ledergruppe og utøves operasjonelt av bankens ansatte. Den overordnede målsetningen er at bankens AHV arbeid skal være en integrert del av forretningsområdene og dermed redusere risikoen for at banken benyttes til hvitvasking av penger. AHV arbeidet skal være synlig både under kundeetablering og i løpet av kundenes tid i banken.

## Markedsutsikter

Kraft Banks nisje er refinansiering av lån til privatpersoner der låntagere har utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer, som ikke får finansiering i ordinære banker. Dette markedet ser ut til å vokse sammen med økningen i forbruksgjeld de senere år, høy gjeldsgrad i norske husholdninger og innstramming av utlånsforskrifter.

Banken registrerer tiltagende konkurranse i bankens markedssegment. I løpet av 2019 har to banker startet konkurrerende virksomhet i bankens segment. Økt konkurranse har medført lavere gjennomsnittlig engasjement per kunde og press på pris.

## Fremtidsutsikter Kraft Bank

Banken har i løpet av 19 måneder med drift oppnådd høyere vekst enn forventet. Banken forventer fortsatt god pågang av kunder.

Bankens målsetning for nysalg i 2020 er 750 millioner kroner. Sammenholdt med estimert avgang av lån vil dette gi et utlånsvolum ved årsslutt 2020 på anslagsvis 1,3 milliard kroner.

Banken forventer noe økte kostnader i 2020, i hovedsak som følge av ytterligere ansettelser, samt videreutvikling av IT-systemer og andre tekniske løsninger. Endringer gjøres først og fremst med tanke på automatisering og effektivisering av arbeidsprosesser, samt optimalisering av integrasjoner mot øvrige leverandører.

Bankens forventer avkastning på egenkapitalen på over 8% i 2020.

Innskudd er bankens viktigste kilde til finansiering. Kraft Bank tilbyr konkurransedyktige innskuddsbetingelser og har derfor tiltrukket seg innskuddskunder som må anses som prissensitive. Interessen for innskudd har vært tilfredsstillende. Bankens behov for finansiering er styrende for de til enhver tid gjeldende innskuddsbetingelsene.

Banken hadde 20 heltidsansatte og 2 deltidsansatte fra og med begynnelsen av 2020. Banken vurderer ytterligere ansettelser i løpet av 2020.

## Hendelser etter balansedato

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedato.

## Forutsetninger for årsregnskapet

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for årsregnskapet og styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

## Erklæring i henhold til verdipapirhandeloven

Styret bekrefter med dette at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2019 etter vår beste overbevisning



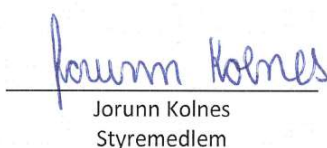
er utarbeidet i samsvar med IFRS samt at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi bekrefter videre at opplysningene i årsberetningen etter vår beste overbevisning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket sammen med en

beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Oslo 6. februar 2020  
Styret i Kraft Bank ASA



Harald Norvik  
Styreleder



Jorunn Kolnes  
Styremedlem



Bjørn Maaseide  
Styremedlem



Helge Dalen  
Styremedlem



Hanne Skaarberg Holen  
Styremedlem



Svein Ivar Førland  
Daglig leder



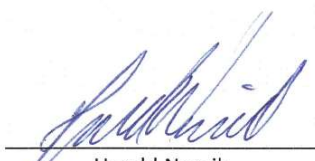
Alle tall i 1'000.

## Resultatregnskap

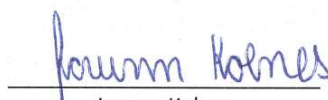
|                                                                   | Note | Året 2019     | Året 2018      |
|-------------------------------------------------------------------|------|---------------|----------------|
| Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost          | 11   | 60.648        | 7.558          |
| Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi           | 11   | 5.509         | 1.377          |
| Rentekostnader                                                    | 11   | 16.099        | 611            |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                       |      | <b>50.057</b> | <b>8.325</b>   |
| Provisjonsinntekter                                               | 12   | 26            | 6              |
| Provisjonskostnader                                               | 12   | 706           | 151            |
| Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi | 13   | -62           | -379           |
| Andre driftsinntekter                                             |      |               |                |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                                  |      | <b>-742</b>   | <b>-524</b>    |
| Personalkostnader                                                 | 14   | 21.829        | 12.258         |
| Andre driftskostnader                                             | 14   | 8.675         | 6.878          |
| Avskrivninger/Nedskrivninger                                      | 14   | 2.750         | 768            |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                        |      | <b>33.254</b> | <b>19.904</b>  |
| <b>Driftsresultat før tap</b>                                     |      | <b>16.060</b> | <b>-12.103</b> |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier                       | 8    | 5.625         | 2.386          |
| <b>Resultat av drift før skattekostnader</b>                      |      | <b>10.436</b> | <b>-14.490</b> |
| Skattekostnad                                                     | 16   | 2.628         | -3.699         |
| <b>Resultat av drift etter skatt</b>                              |      | <b>7.807</b>  | <b>-10.791</b> |
| Andre inntekter og kostnader (etter skatt)                        |      |               |                |
| <b>Totalresultat</b>                                              |      | <b>7.807</b>  | <b>-10.791</b> |
| <b>Disponering</b>                                                |      |               |                |
| Overført fra annen egenkapital                                    |      | 7.807         | -10.791        |

**Balanse**

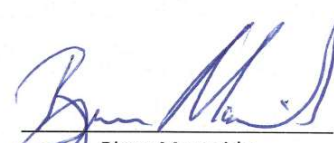
|                                                        | <b>Note</b>    | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        | 17,18,19       | 27.854            | 57.821            |
| Utlån til kunder                                       | 6,7,8,10,17,18 | 985.878           | 361.908           |
| Aksjer/andeler i fond                                  | 17,18,20       | 187.880           | 30.075            |
| Immaterielle eiendeler                                 | 21             | 2.968             | 4.042             |
| Utsatt skattefordel                                    | 16             | 4.335             | 4.650             |
| Varige driftsmidler                                    | 22             | 1.082             | 856               |
| Leieavtaler                                            | 27             | 1.806             |                   |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter      |                | 510               | 416               |
| <b>Sum eiendeler</b>                                   |                | <b>1.212.312</b>  | <b>459.769</b>    |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                       | 17,18,23       | 911.645           | 172.698           |
| Annen gjeld                                            | 24             | 4.400             | 1.920             |
| Betalbar skatt                                         |                |                   |                   |
| Utsatt skatt                                           |                |                   |                   |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter |                | 3.082             | 3.927             |
| Leieforpliktelse                                       | 27             | 1.841             |                   |
| Avsetninger                                            |                |                   |                   |
| <b>Sum gjeld</b>                                       |                | <b>920.968</b>    | <b>178.545</b>    |
| Aksjekapital                                           | 25             | 42.000            | 42.000            |
| Overkursfond                                           |                | 253.203           | 253.203           |
| Annen egenkapital                                      |                | -3.859            | -13.979           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                 |                | <b>291.345</b>    | <b>281.224</b>    |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                        |                | <b>1.212.312</b>  | <b>459.769</b>    |



Harald Norvik  
Styreleder



Jorunn Kolnes  
Styremedlem



Bjørn Maaseide  
Styremedlem



Helge Dalen  
Styremedlem



Hanne Skaarberg Holen  
Styremedlem



Svein Ivar Førland  
Daglig leder

**Egenkapitaloppstilling**

|                                        | Aksjekapital  | Overkursfond   | Annen egenkapital | Sum            |
|----------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>Egenkapital per 31.12.2017</b>      | <b>4.500</b>  |                | <b>-3.188</b>     | <b>1.312</b>   |
| Emisjon                                | 37.500        | 253.203        |                   | 290.703        |
| Årets resultat                         |               |                | -10.791           | -10.791        |
| <b>Egenkapital per 31.12.2018</b>      | <b>42.000</b> | <b>253.203</b> | <b>-13.979</b>    | <b>281.224</b> |
| Årets resultat                         |               |                | 7.807             | 7.807          |
| Justering skatt emisjonskostnader 2018 |               |                | 2.313             | 2.313          |
| <b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>       | <b>42.000</b> | <b>253.203</b> | <b>-3.859</b>     | <b>291.345</b> |

**Kontantstrømoppstilling**

|                                                                           | Året 2019       | Året 2018      |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b><i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i></b>               |                 |                |
| Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder         | 44.006          | 4.937          |
| Renteutbetalinger til kunder                                              |                 |                |
| Renteinnbetalinger på verdipapirer                                        |                 |                |
| Utbetaling til drift                                                      | -29.770         | -13.635        |
| Skatter                                                                   |                 |                |
| <b><i>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i></b>         | <b>14.236</b>   | <b>-8.698</b>  |
| <b><i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i></b>                 |                 |                |
| Kjøp /salg av varige driftsmidler                                         | -1.452          | -5.666         |
| Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler                             |                 |                |
| Innbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer                    | 569.047         | 235.999        |
| Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer                     | -720.000        | -265.000       |
| <b><i>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i></b>           | <b>-152.405</b> | <b>-34.668</b> |
| <b><i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i></b>                |                 |                |
| Innbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter                          | 162.818         | 7.219          |
| Utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter                           | -776.668        | -369.618       |
| Netto innbetalinger av innskudd                                           | 722.901         | 172.484        |
| Utbetaling av utbytte                                                     |                 |                |
| Netto innbetaling ved emisjon / kapitalutvidelse                          |                 | 290.703        |
| Netto rentebetalinger på finansaktiviteter                                | -53             | -397           |
| <b><i>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i></b>          | <b>108.997</b>  | <b>100.392</b> |
| Netto kontantstrøm for perioden                                           | -29.172         | 57.026         |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse   | 57.026          | 796            |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b> | <b>27.854</b>   | <b>57.821</b>  |

## Innholdsfortegnelse noter

| Beskrivelse                                                               | Side |
|---------------------------------------------------------------------------|------|
| Note 1 Generell informasjon                                               | 13   |
| Note 2 Regnskapsprinsipper                                                | 13   |
| Note 3 Anvendelse av estimater                                            | 15   |
| Note 4 Kapitaldekning                                                     | 16   |
| Note 5 Risikostyring                                                      | 17   |
| Note 6 Kredittrisiko                                                      | 17   |
| Note 7 Utlån til kunder                                                   | 19   |
| Note 8 Nedskrivninger på utlån                                            | 19   |
| Note 9 Renterisiko                                                        | 21   |
| Note 10 Likviditetsrisiko                                                 | 21   |
| Note 11 Netto renteinntekter                                              | 22   |
| Note 12 Netto provisjonsinntekter                                         | 22   |
| Note 13 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi | 22   |
| Note 14 Driftskostnader                                                   | 23   |
| Note 15 Godtgjørelse                                                      | 23   |
| Note 16 Skatt                                                             | 24   |
| Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen             | 24   |
| Note 18 Virkelig verdi av finansielle instrumenter                        | 25   |
| Note 19 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner                       | 26   |
| Note 20 Aksjer/andeler i fond                                             | 26   |
| Note 21 Immaterielle eiendeler                                            | 26   |
| Note 22 Varige driftsmidler                                               | 26   |
| Note 23 Innskudd fra kunder                                               | 27   |
| Note 24 Annen Gjeld                                                       | 27   |
| Note 25 Egenkapital                                                       | 27   |
| Note 26 Oversikt største eiere                                            | 28   |
| Note 27 Betingede forpliktelser og operasjonelle leieavtaler              | 29   |
| Note 28 Fri omsettelighet av aksjer i Kraft Bank ASA                      | 30   |
| Note 29 Transaksjoner med nærstående                                      | 30   |
| Note 30 Hendelser etter balansedagen                                      | 30   |

## Note 1 Generell informasjon

Kraft Bank ASA er et allmennaksjeselskap, stiftet og hjemmehørende i Norge med kontor i Trim Towers i Sandnes. Kraft Bank tilbyr refinansiering av lån med pant i bolig og lån uten sikkerhet til personer som på grunn av utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer ikke får refinansiert i ordinær bank. Banken mottok endelig tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018.

Regnskapet for 2019 ble godkjent av styret i Kraft Bank ASA i Oslo 6. februar 2020.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

### Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Regnskapet for Kraft Bank er utarbeidet i samsvar med IFRS (International Financial Reporting Standards) godkjent av EU, samt ytterligere norske opplysningskrav som følge av regnskapsloven.

### Valuta

Presentasjonsvaluta er norske kroner, som også er funksjonell valuta for selskapet.

### Inntektsføring av renter og gebyrer

Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost resultatføres ved bruk av effektiv rente metode. Dette innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr fratrasket amortisering av etableringskostnader.

Renteinntekter knyttet til instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet, presenteres som en del av netto renteinntekter. Verdiendringer, herunder verdiendringer knyttet til renteelementet, føres som netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når tjenesten er levert.

Rentekostnader fra forpliktelser vurdert til amortisert kost resultatføres ved bruk av effektiv rente metode.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt.

Utsatt skattefordel på balansen er beregnet av 25% av underskudd til fremføring, i tillegg til midlertidige forskjeller som skyldes urealisert gevinst/tap på rentefond og forskjell i skattemessig og regnskapsmessig behandling av amortisering av etableringsgebyr.

Utsatt skattefordel balanseføres ut fra forventninger om skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

### Pensjon

Kraft Bank har en innskuddsbasert pensjonsordning hvor banken betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Banken har ingen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd hvis forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene regnskapsføres løpende som personalkostnad.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmiddel verdsettes til historisk kost og avskrives over driftsmiddelets forventede økonomiske levetid.

Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

### Immaterielle eiendeler

Programvare og utvikling av IT-systemer

Utvikling av programvare balanseføres og klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom verdien vurderes som vesentlig og eiendelen forventes å ha varig verdi. Det vurderes løpende hvorvidt det foreligger behov for nedskrivning som følge av at verdi av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

### Regnskapsprinsipper for finansielle instrument (IFRS 9)

#### Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmen fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til å motta kontantstrømmene er overført.

Klassifisering

Bankens finansielle instrumenter som omfattes av IFRS 9, er ved første gangs regnskapsføring klassifisert i en av følgende kategorier:

Finansielle eiendeler:

-Amortisert kost

-Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost:

Bankens utlån og fordringer måles til amortisert kost. Klassifiseringen er basert på bankens forretningsmodell hvor formålet er å holde instrumentet for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.

Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost:

Bankens innskudd er ført til amortisert kost.

Virkelig verdi med verdiendring over resultatet:

Bankens andeler i rentefond utgjør bankens likviditetsportefølje som styres og måles til virkelig verdi. Beholdningen av rentefond klassifiseres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Renteavkastningen inntektsføres som renteinntekt i rentenettoen, mens endring i markedsverdi føres over netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved første gangs balanseføring og når kredittrisiko ikke har økt vesentlig etter første gangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem er det per risikoklasse fastsatt en sannsynlighetsgrad for mislighold med formål å kunne beregne forventet tap. Bankens engasjementer er klassifisert i kategorier hvor det er fastsatt en forventet tapsgrad gitt mislighold. Kategoriene er fastsatt ut fra produkt, sikkerhet og andre kriterier, slik at hver kategori inneholder lån med tilnærmet samme risikoprofil. Forventet tap beregnes ved å multiplisere sannsynlighetsgrad for mislighold (PD) \* forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) \* med eksponering ved mislighold (EAD). Ved beregning av forventet tap foretas det en sannsynlighetsvektet beregning på forventet makroøkonomisk utvikling, som baseres på makroøkonomiske utsikter og observerte kredittap. Banken fordeler engasjementer i tre steg ved beregning av forventet tap:

**Steg 1:** Alle engasjement som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning som tilsvarer 12 måneder forventet tap. I denne kategorien ligger alle engasjement som ikke er overført steg 2 eller 3.

**Steg 2:** Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, etter førstegangs innregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse engasjementene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske.

**Steg 3:** Engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko, hvor det er objektive bevis på at verdifall har inntruffet eller hvor misligholdet er over 90 dager inngår i steg 3. Stegavsetningen for banken vil her bestå av en individuell vurdering av nedskrivningen.

**Betingede forpliktelser**

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om betingede forpliktelser. Det foretas avsetning for usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske forpliktelsene er beregnet pålitelig.

**Segmentinformasjon**

Banken har definert hele bankens virksomhet som ett segment. Segmentet er innenfor personmarkedet, knyttet til nisjen refinansiering av lån med og uten sikkerhet.

**Datterselskap/tilknyttede selskap**

Banken har ingen datterselskap eller tilknyttede selskap, og konsernregnskapsplikt foreligger ikke.

**Vedtatte standarder med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt**

Det er kun tatt med standarder som anses relevante for banken.

**IFRS 16**

IFRS 16 erstattet IFRS 17 fra 01.01.2019. Standarden medfører krav om balanseføring av leieavtaler og balanseføring av fremtidige leieforpliktelser. Viser til nærmere info i note 27.

**Note 3 Anvendelse av estimater****Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger**

Ved anvendelse av bankens regnskapsprinsipper har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antakelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Poster som inneholder vesentlige estimater er nærmere omtalt nedenfor.

**Nedskrivninger på utlån**

Nedskrivninger for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjement følges opp med løpende vurderinger. Banken justerer gruppeavsetningene med forventet utvikling i ulike makrovariabler som anses å ha påvirkning på forventet tap. Makrovariablene arbeidsledighet, oljepris, boligpriser, gjeld husholdninger, bankenes utlånsrente og kronekurs inngår i modellen. Makromodellen tar hensyn til 3 scenarioer, base case, best case og worst case. Scenarioene for base case og worst case er hentet fra Finanstilsynet sine verdier for basisscenario og stresstest pr 30.06.2019. Scenarioet for best case er innhentet fra ekstern makroøkonom.

**Sensitivitetsanalyse**

Bankens modell for beregning av forventet tap bygger på flere forutsetninger, herunder er sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold de mest sentrale faktorene. Modellen er sårbar for endringer i sentrale forutsetninger. Banken har reprodusert tapsestimater gitt endringer i de sentrale forutsetningene.

Det er foretatt sensitivitetsanalyser for følgende endringer:

Sannsynlighet for mislighold opp 10%.

Sannsynlighet for mislighold ned 10%.

Boligprisfall 10 %, 20 % og 30 %.

Tapsutsatte lån med individuell vurdering er uendret.

Resultat sensitivitetsanalyse:

| Per 31.12.2019           |        | Boligprisfall |        |        | Endring PD |        |
|--------------------------|--------|---------------|--------|--------|------------|--------|
|                          |        | -10 %         | -20 %  | -30 %  | +10%       | -10%   |
| Balanseførte avsetninger | 8.011  | 10.067        | 13.682 | 18.730 | 8.305      | 7.717  |
| Avsetningsgrad           | 0,80 % | 1,01 %        | 1,37 % | 1,87 % | 0,83 %     | 0,77 % |



## Note 4 Kapitaldekning

|                                                                | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aksjekapital                                                   | 42.000         | 42.000         |
| Overkursfond                                                   | 253.203        | 253.203        |
| Annen egenkapital                                              | -11.666        | -3.188         |
| Årets resultat                                                 | 7.807          | -10.791        |
| <b>Sum egenkapital som inngår i kjernekapital</b>              | <b>291.345</b> | <b>281.224</b> |
| Fradrag verdijustering for krav om vesentlig verdifastsettelse | -188           | -30            |
| Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler           | -7.303         | -8.692         |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                   | <b>283.854</b> | <b>272.502</b> |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                       | <b>283.854</b> | <b>272.502</b> |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                                   | <b>283.854</b> | <b>272.502</b> |
| <b>Risikovektet kapital</b>                                    |                |                |
| Kreditrisiko - standardmetode                                  | 443.130        | 159.345        |
| Operasjonell risiko                                            | 92.465         | 29.593         |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                      | <b>535.594</b> | <b>188.938</b> |
| <b>Kapitaldekning</b>                                          | <b>53,0 %</b>  | <b>144 %</b>   |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                                    | <b>53,0 %</b>  | <b>144 %</b>   |
| <b>Ren kjernekapital</b>                                       | <b>53,0 %</b>  | <b>144 %</b>   |
| <b>Spesifikasjon beregningsgrunnlag</b>                        |                |                |
| Standardmetoden                                                |                |                |
| Institusjoner                                                  | 5.571          | 11.564         |
| Engasjement med pantesikkerhet i eiendom                       | 333.401        | 126.467        |
| Forfalte engasjement                                           | 73.040         | 8.845          |
| Andeler i verdipapirfond                                       | 16.391         | 1.502          |
| Utlån uten sikkerhet og øvrige balanseposter                   | 14.727         | 10.968         |
| Kreditrisiko                                                   | 443.130        | 159.345        |
| Operasjonell risiko                                            | 92.465         | 29.593         |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                                  | <b>535.594</b> | <b>188.938</b> |

Kraft Bank har inntil videre fått et kapitalkrav fra Finanstilsynet til ren kjernekapitaldekning på 12,5 %. I tillegg skal bufferkravene på 8 % oppfylles med ren kjernekapital. Samlet blir dermed krav til ren kjernekapitaldekning 20,5 % og samlet kapitaldekning på 24 %.

Kraft Bank kan ikke reklassifisere porteføljene til massemarkedskategorien før etter tre års drift.

## Note 5 Risikostyring

Styret i Kraft Bank har gjennom finansstrategien fastsatt rammer og definert ansvarsforholdene i oppfølgingen av denne.

Den daglige styringen av markedsrisiko og likviditetsrisiko følges opp av Finansdirektør. Oppfølgingen av operasjonell risiko følges opp av bankens ledergruppe og tillegg et særskilt ansvar for bankens compliance ansvarlig.

Status og avvik fra ønsket risiko rapporteres minimum månedlig til styret eller hyppigere ved spesielle hendelser.

### Markedsrisiko

Per 31.12.2019

|                                                        |              |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| Renterisiko, 1 % parallellskift rentekurve             | 627          |
| Valutarisiko                                           | -            |
| Aksjekursrisiko                                        | -            |
| Kreditmarginrisiko statsgaranterte, 0.20% spreadutgang | 277          |
| Kreditmarginrisiko OMF, 0.90% spreadutgang             | 1.890        |
| Kreditmarginrisiko likviditetsfond, 1,80% spreadutgang | 487          |
| Misligholdsrisiko                                      | *            |
| <b>Sum markedsrisiko</b>                               | <b>3.281</b> |

\* Misligholdsrisikoen er ikke kvantifisert per underliggende verdipapir i likviditetsplasseringene. Banken har ikke investert i enkelte verdipapir men kun gjennom godt diversifiserte verdipapirfond.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko ikke kvantifisert. Det er tatt høyde for operasjonell risiko i beregningsgrunnlaget under kapitaldekningen.

### Likviditetsrisiko

Bankens rammer for likviditetsstyring.

|                                         | Ramme   | 31.12.2019 |
|-----------------------------------------|---------|------------|
| LCR                                     | 110 %   | 114 %      |
| NSFR                                    | 110 %   | 159 %      |
| Likvide eiendeler andel av balanse      | 15 %    | 18 %       |
| Netto likviditets behov for vekst 3 mnd | 130'000 | 216'000    |

## Note 6 Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår i hovedsak i bankens utlånsportefølje, men er også knyttet til bankens innskudd og beholdning av andeler i rentefond.

Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fremgår av tabellen under:

| Maksimum eksponering til kredittrisiko            | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Bankinnskudd                                      | 27.854           | 57.821         |
| Utlån til kunder med pant i bolig                 | 972.608          | 352.300        |
| Utlån til kunder uten sikkerhet                   | 13.270           | 9.609          |
| Aksjer/andeler i fond                             | 187.880          | 30.075         |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | 510              | 416            |
| <b>Total kredittrisikeksponering</b>              | <b>1.202.122</b> | <b>450.221</b> |

Bankens kunder scores ut fra kundedadferd og ut fra sannsynlighet for mislighold.

| <b>Adferds klasse</b> | <b>Multiplikator Opprinnelig PD</b> | <b>Steg</b> | <b>Kommentar</b>                           |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|
| A                     | 1                                   | 1           | Intet å bemerke                            |
| B                     | 1,4                                 | 1           | Intet å bemerke pt, men har vært >30 dager |
| C                     | 1,8                                 | 1           | Mislighold <30 dager                       |
| D                     | 2,3                                 | 2           | Mislighold 30-60 dager                     |
| E                     | 5                                   | 2           | Mislighold 60-90 dager                     |
| F                     | Individuell tapsvurdering           | 3           | Mislighold >90 dager                       |

Engasjement fordelt på adferdsklasser 31.12.2019:

| <b>Brutto utlånsvolum</b> |                |               |               |                | <b>Nedskrivninger</b> |               |               |               |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Adferds klasse</b>     | <b>Steg 1</b>  | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Totalt</b>  | <b>Steg 1</b>         | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Totalt</b> |
| A                         | 695.486        | -             | -             | 695.486        | 1.740                 | -             | -             | 1.740         |
| B                         | 39.604         | -             | 9.093         | 48.697         | 189                   | -             | 0             | 189           |
| C                         | 151.980        | -             | 2.547         | 154.526        | 750                   | -             | 125           | 875           |
| D                         | -              | 17.542        | 4.520         | 22.062         | -                     | 103           | 266           | 368           |
| E                         | -              | 12.100        | -             | 12.100         | -                     | 123           | -             | 123           |
| F                         | -              | -             | 61.019        | 61.019         | -                     | -             | 4.715         | 4.715         |
| <b>Sum</b>                | <b>887.070</b> | <b>29.642</b> | <b>77.178</b> | <b>993.889</b> | <b>2.679</b>          | <b>226</b>    | <b>5.106</b>  | <b>8.011</b>  |

Engasjement fordelt på adferdsklasser 31.12.2018:

| <b>Brutto utlånsvolum</b> |                |               |               |                | <b>Nedskrivninger</b> |               |               |               |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Adferds klasse</b>     | <b>Steg 1</b>  | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Totalt</b>  | <b>Steg 1</b>         | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Totalt</b> |
| A                         | 255.864        |               |               | 255.864        | 1.345                 |               |               | 1.345         |
| B                         | 13.137         |               | 2.553         | 15.690         | 89                    |               | 125           | 214           |
| C                         | 80.696         |               |               | 80.696         | 702                   |               |               | 702           |
| D                         |                | 5.691         |               | 5.691          |                       | 95            |               | 95            |
| E                         |                |               | 2.526         | 2.526          |                       |               | 30            | 30            |
| F                         |                |               | 3.847         | 3.847          |                       |               |               |               |
| <b>Sum</b>                | <b>349.698</b> | <b>5.691</b>  | <b>8.926</b>  | <b>364.315</b> | <b>2.136</b>          | <b>95</b>     | <b>155</b>    | <b>2.386</b>  |

## Note 7 Utlån til kunder

| <b>Utlån til kunder</b>                                  | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån til personkunder med pant i bolig, amortisert kost | 972.608           | 352.300           |
| Utlån til personkunder uten sikkerhet, amortisert kost   | 13.270            | 9.609             |
| <b>Netto utlån til kunder til amortisert kost</b>        | <b>985.878</b>    | <b>361.908</b>    |

| <b>Geografisk fordeling netto utlån til kunder</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Akershus                                           | 175.163           | 44.623            |
| Oslo                                               | 166.417           | 53.883            |
| Østfold                                            | 109.477           | 28.892            |
| Rogaland                                           | 107.758           | 51.883            |
| Buskerud                                           | 90.414            | 39.935            |
| Hordaland                                          | 63.299            | 34.493            |
| Vestfold                                           | 57.382            | 18.013            |
| Trøndelag                                          | 35.118            | 17.397            |
| Nordland                                           | 30.426            | 13.600            |
| Troms                                              | 27.448            | 5.762             |
| Aust-Agder                                         | 23.754            | 14.053            |
| Vest-Agder                                         | 18.424            | 3.532             |
| Hedmark                                            | 17.625            | 8.848             |
| Telemark                                           | 17.358            | 7.952             |
| Oppland                                            | 15.469            | 6.708             |
| Sogn og Fjordane                                   | 10.665            | 4.574             |
| Møre og Romsdal                                    | 9.903             | 2.625             |
| Finnmark                                           | 9.780             | 5.135             |
| <b>Sum netto utlån</b>                             | <b>985.878</b>    | <b>361.908</b>    |

## Note 8 Nedskrivninger på utlån

|                                            | <b>Året 2019</b> | <b>Året 2018</b> |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Periodens endring i nedskrivninger steg 1  | 544              | 2.136            |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 2  | 130              | 95               |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 3  | 4.950            | 155              |
| Konstateringer uten tidligere nedskrivning |                  |                  |
| Inngått på tidligere konstaterte tap       |                  |                  |
| <b>Tap på utlån og garantier</b>           | <b>5.625</b>     | <b>2.386</b>     |

| <b>Nedskrivninger på utlån</b>              | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Individuelle nedskrivninger pr 01.01</b> | <b>155</b>        | <b>0</b>          |
| Konstateringer mot tidligere nedskrivninger |                   |                   |
| Økte individuelle nedskrivninger            |                   |                   |
| Nye individuelle nedskrivninger             | 4.950             | 155               |
| Tilbakeførte nedskrivninger                 |                   |                   |
| <b>Individuelle nedskrivninger pr 31.12</b> | <b>5.106</b>      | <b>155</b>        |

|                                    |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Modellnedskrivning pr 01.01</b> | <b>2.231</b> | <b>0</b>     |
| Endring modellnedskrivning         | 674          | 2.231        |
| <b>Modellnedskrivning pr 31.12</b> | <b>2.905</b> | <b>2.231</b> |

**Endring i tapsavsetninger**

|                                               | <b>Steg 1</b> | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Sum</b>   |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Tapsavsetning pr. 01.01.2019</b>           | <b>2.136</b>  | <b>95</b>     | <b>155</b>    | <b>2.386</b> |
| Overføringer:                                 |               |               |               | -            |
| Overført fra steg 1 til steg 2                | -91           | 64            |               | -27          |
| Overført fra steg 1 til steg 3                | -206          |               | 2.048         | 1.842        |
| Overført fra steg 2 til steg 1                |               |               |               | 0            |
| Overført fra steg 2 til steg 3                |               | -88           | 1.644         | 1.556        |
| Overført fra steg 3 til steg 1                | 9             |               | -30           | -21          |
| Overført fra steg 3 til steg 2                |               |               |               | 0            |
| Avsetninger nye lån                           | 1.766         | 155           | 1.288         | 3.209        |
| Endring pga. avgang lån                       | -323          | 0             |               | -323         |
| Endringer for engasjement som ikke er migrert | -610          |               |               | -610         |
| <b>Tapsavsetning pr 31.12.2019</b>            | <b>2.679</b>  | <b>226</b>    | <b>5.106</b>  | <b>8.011</b> |

**Endring brutto utlån til kunder:**

|                                    | <b>Steg 1</b>  | <b>Steg 2</b> | <b>Steg 3</b> | <b>Sum</b>     |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Brutto utlån pr. 01.01.2019</b> | <b>349.664</b> | <b>5.691</b>  | <b>8.926</b>  | <b>364.281</b> |
| Overføringer:                      |                |               |               | -              |
| Overført fra steg 1 til steg 2     | -12.704        | 12.579        |               | -124           |
| Overført fra steg 1 til steg 3     | -30.830        |               | 27.480        | -3.350         |
| Overført fra steg 2 til steg 1     |                |               |               | 0              |
| Overført fra steg 2 til steg 3     |                | -5.600        | 5.523         | -77            |
| Overført fra steg 3 til steg 1     | 2.546          |               | -2.375        | 171            |
| Overført fra steg 3 til steg 2     |                |               |               | 0              |
| Nye lån                            | 659.196        | 16.972        | 41.436        | 717.604        |
| Avgang lån                         | -78.189        |               |               | -78.189        |
| Endringer lån som ikke har migrert | -2.614         |               | -3.814        | -6.427         |
| <b>Brutto utlån pr 31.12.2019</b>  | <b>887.070</b> | <b>29.642</b> | <b>77.178</b> | <b>993.889</b> |

**Misligholdte og tapsutsatte engasjement****31.12.2019****31.12.2018**

|                                                                |               |              |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Tapsutsatte engasjement før individuelle nedskrivninger</b> |               |              |
| Misligholdte engasjement over 90 dager                         | 61.019        | 3.847        |
| Andre tapsutsatte engasjement                                  | 16.159        | 5.079        |
| <b>Sum engasjement før individuelle nedskrivninger</b>         | <b>77.178</b> | <b>8.926</b> |

**Individuelle nedskrivninger på:**

|                                                     |              |            |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|
| Misligholdte engasjement over 90 dager              | 4.715        | 0          |
| Andre tapsutsatte engasjement                       | 391          | 155        |
| <b>Sum individuelle tapsnedskrivninger (steg 3)</b> | <b>5.106</b> | <b>155</b> |

**Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger**

|                                                          |               |              |
|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Misligholdte engasjement over 90 dager                   | 56.303        | 3.847        |
| Andre tapsutsatte engasjement                            | 15.768        | 4.924        |
| <b>Sum engasjement etter individuelle nedskrivninger</b> | <b>72.072</b> | <b>8.771</b> |

## Note 9 Renterisiko

Noten er en sensitivitetsanalyse gjort med utgangspunkt i relevante balanseposter per 31.12.2019. Bankens renterisiko beregnes ved at det simuleres et parallelt renteskift på ett prosent poeng for hele rentekurven for alle balanseposter. Utlån med flytende rente til personkunder forutsettes å reпрises etter seks uker. Innskudd forutsettes å reпрises etter to måneder.

|                          | 31.12.2019     |
|--------------------------|----------------|
| <b>Rentekurverisiko</b>  | Renterisiko 1% |
| Løpetid                  |                |
| 0-3 mnd                  | 627            |
| <b>Total renterisiko</b> | <b>627</b>     |

|                          | 31.12.2018     |
|--------------------------|----------------|
| <b>Rentekurverisiko</b>  | Renterisiko 1% |
| Løpetid                  |                |
| 0-3 mnd                  | 415            |
| <b>Total renterisiko</b> | <b>415</b>     |

## Note 10 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at foretaket ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler.

|                                                 | 31.12.2019     |               |               |               |                |               |                  |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Rest løpetid på hovedposter</b>              | Inntil 1 mnd   | 1-3 mnd       | 3mnd-1 år     | 1-5 år        | Over 5 år      | Uten løpetid  | Sum              |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 27.854         |               |               |               |                |               | 27.854           |
| Utlån til kunder                                | 15.028         | 14.282        | 54.646        | 10.484        | 891.437        |               | 985.878          |
| Aksjer/andeler i fond                           | 187.880        |               |               |               |                |               | 187.880          |
| Øvrige eiendeler uten løpetid                   |                |               |               |               |                | 10.701        | 10.701           |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>230.762</b> | <b>14.282</b> | <b>54.646</b> | <b>10.484</b> | <b>891.437</b> | <b>10.701</b> | <b>1.212.312</b> |
| Innskudd fra kunder                             | 911.645        |               |               |               |                |               | 911.645          |
| Øvrig gjeld                                     | 9.323          |               |               |               |                |               | 9.323            |
| <b>Sum gjeld</b>                                | <b>920.968</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>920.968</b>   |

|                                                 | 31.12.2018     |          |              |              |                |              |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Rest løpetid på hovedposter</b>              | Inntil 1 mnd   | 1-3 mnd  | 3mnd-1 år    | 1-5 år       | Over 5 år      | Uten løpetid | Sum            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 57.821         |          |              |              |                |              | 57.821         |
| Utlån til kunder                                |                |          | 9.218        | 5.603        | 347.087        |              | 361.908        |
| Aksjer/andeler i fond                           | 30.075         |          |              |              |                |              | 30.075         |
| Øvrige eiendeler uten løpetid                   |                |          |              |              |                | 9.964        | 9.964          |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>87.896</b>  | <b>-</b> | <b>9.218</b> | <b>5.603</b> | <b>347.087</b> | <b>9.964</b> | <b>459.769</b> |
| Innskudd fra kunder                             | 172.698        |          |              |              |                |              | 172.698        |
| Øvrig gjeld                                     | 5.847          |          |              |              |                |              | 5.847          |
| <b>Sum gjeld</b>                                | <b>178.545</b> | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>178.545</b> |

LCR er et likviditetskrav som måler bankens størrelse på likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon. Kraft Bank hadde en LCR på 114 % per 31.12.2019. Myndighetenes krav til LCR er 100 %.

NSFR tar for seg viktigheten av å ha stabile langsiktige kilder til finansiering over 1 år. Krav fra myndighetene er NSFR over 100 %. Per 31.12.2019 har banken en NSFR på 159%

#### Note 11 Netto renteinntekter

| <b>Netto renteinntekter</b>                                                   | <b>Året 2019</b> | <b>Året 2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Renteinntekter av utlån til kunder, vurdert til amortisert kost               | 60.299           | 7.493            |
| Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost | 349              | 64               |
| <b>Sum renteinntekter fra eiendeler til amortisert kost</b>                   | <b>60.648</b>    | <b>7.558</b>     |
| Renter av rentefond, vurdert til virkelig verdi                               | 5.509            | 1.377            |
| <b>Sum renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi</b>            | <b>5.509</b>     | <b>1.377</b>     |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                                     | <b>66.156</b>    | <b>8.935</b>     |
| Rentekostnader på innskudd fra kunder vurdert til amortisert kost             | 16.046           | 294              |
| Andre rentekostnader vurdert til amortisert kost                              | 53               | 317              |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                                     | <b>16.099</b>    | <b>611</b>       |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                                   | <b>50.057</b>    | <b>8.325</b>     |

#### Note 12 Netto provisjonsinntekter

| <b>Netto provisjonsinntekter</b> | <b>Året 2019</b> | <b>Året 2018</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Andre gebyrer kunder             | 26               | 6                |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>   | <b>26</b>        | <b>6</b>         |
| Bankgebyrer                      | 73               | 48               |
| Andre gebyrer                    | 633              | 103              |
| <b>Sum provisjonskostnader</b>   | <b>706</b>       | <b>151</b>       |
| <b>Netto provisjonsinntekter</b> | <b>-680</b>      | <b>-145</b>      |

#### Note 13 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

|                                                                          | <b>Året 2019</b> | <b>Året 2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond                              | -62              | -379             |
| <b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b> | <b>-62</b>       | <b>-379</b>      |

Banken har pr 31.12.2019 investert i likvide andeler i rentefond.

## Note 14 Driftskostnader

| <b>Driftskostnader</b>                         | <b>Året 2019</b> | <b>Året 2018</b> |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Lønn                                           | 17.333           | 9.786            |
| Finansskatt                                    | 865              | 430              |
| Arbeidsgiver avgift                            | 2.521            | 1.442            |
| Pensjonskostnader innskuddspensjon             | 756              | 408              |
| Andre ytelser                                  | 354              | 192              |
| <b>Personalkostnader</b>                       | <b>21.829</b>    | <b>12.258</b>    |
| Revisjonshonorar                               | 188              | 188              |
| Anne revisjonsrelaterte tjenester              | 62               |                  |
| Annen bistand                                  | 36               | 191              |
| <b>Sum honorarer til revisor inkludert mva</b> | <b>285</b>       | <b>379</b>       |
| It kostnader                                   | 5.772            | 2.703            |
| Konsulenthonorarer                             | 681              | 2.359            |
| Markedsføring                                  | 490              | 82               |
| Øvrige administrasjonskostnader                | 1.230            | 980              |
| Husleie*                                       | -                | 295              |
| Kostnader leide lokaler                        | 216              | 81               |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>               | <b>8.390</b>     | <b>6.499</b>     |
| Avskrivninger immaterielle eiendeler           | 2.023            | -                |
| Avskrivninger driftsmiddel                     | 277              | 135              |
| Avskrivninger leierett*                        | 450              | 633              |
| <b>Sum Avskrivninger</b>                       | <b>2.750</b>     | <b>768</b>       |
| <b>Sum driftskostnader</b>                     | <b>33.254</b>    | <b>19.904</b>    |

\*Se note 27 operasjonelle leieavtaler

## Note 15 Godtgjørelse

Godtgjørelsesordningen i Kraft Bank praktiseres i henhold til finansforetakslovens kapittel 15, allmennaksjeloven §§ 5-6 (3) og 6-16 a og finansforetaksforskriften kapittel 15.

| <b>Ledelsen</b>             |                    | <b>Ansatt fra</b> | <b>Lønn/<br/>styrehonorar</b> | <b>Bonus</b> | <b>Pensjons-<br/>kostnad</b> | <b>Total<br/>godtgjørelse</b> | <b>Eier antall<br/>aksjer pr<br/>31.12.2019</b> |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|
| Administrerende direktør    | Svein Ivar Førland | 01.03.2018        | 2.066.000                     | 164.827      | 75.215                       | 2.306.042                     | 908.000                                         |
| Finansdirektør              | Ole Jacob Olsnes   | 19.02.2018        | 1.394.550                     | 111.258      | 74.708                       | 1.580.516                     | 270.000                                         |
| Direktør kunde og<br>marked | Sune Svela Madland | 01.04.2019        | 1.652.800                     | 131.862      | 74.708                       | 1.859.370                     | 135.000                                         |
| Direktør Juridisk           | Jonathan Sunnarvik | 19.02.2018        | 1.394.550                     | 111.258      | 74.470                       | 1.580.278                     | 147.500                                         |
| <b>Styret</b>               |                    |                   |                               |              |                              |                               |                                                 |
| Styreformann                | Harald Norvik      |                   | 200.000                       |              |                              |                               | 125.000                                         |
| Styremedlem                 | Bjørn Maaseide     |                   | 100.000                       |              |                              |                               | 3.825.923                                       |
| Styremedlem                 | Jorunn Kolnes      |                   | 100.000                       |              |                              |                               | 12.500                                          |
| Styremedlem                 | Helge Dalen        |                   | 100.000                       |              |                              |                               | 62.500                                          |
| Styremedlem                 | Hanne Holen        |                   | 100.000                       |              |                              |                               | 62.500                                          |

Bonus er avsatt i regnskapet i 2019, men blir først utbetalt i 2020.

Ingen ansatte eller styremedlemmer har lån i Kraft Bank.

Kraft Bank har innskuddsbasert pensjonsordning for de ansatte. Innskuddene regnskapsføres løpende som personalkostnader.



## Note 16 Skatt

| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>             | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Endring utsatt skatt fra underskudd til fremføring | 4.320             | -3.544            |
| Endring utsatt skatt midlertidige forskjeller      | -1.692            | -72               |
| Virkning av endring i skatteregel                  | 0                 | -83               |
| <b>Skatt på ordinært resultat</b>                  | <b>2.628</b>      | <b>-3.699</b>     |

| <b>Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad                                | 10.436            | -14.490           |
| 25% av resultat før skatt                                 | 2.609             | -3.622            |
| Permanente forskjeller                                    | 19                | 6                 |
| Endring utsatt skatt midlertidige forskjeller             | 0                 | 0                 |
| Virkninger av endring i skatteregler                      | 0                 | -83               |
| <b>Sum skatt på ordinært resultat</b>                     | <b>2.628</b>      | <b>-3.699</b>     |

| <b>Avstemning av utsatt skattefordel</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utsatt skattefordel per 1.1              | 4.650             | 951               |
| Korrigerende av tidligere år             | 2.313             |                   |
| Endring ført mot resultatet              | -2.628            | 3.616             |
| Virkning av endring i skatteregler       | 0                 | 83                |
| <b>Sum utsatt skattefordel</b>           | <b>4.335</b>      | <b>4.650</b>      |

| <b>Utsatt skattefordel i balansen splittet på midlertidige forskjeller</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utsatt skattefordel fra underskudd til fremføring                          | 975               | 4.578             |
| Finansielle instrumenter                                                   | 3.359             | 72                |
| <b>Sum utsatt skattefordel</b>                                             | <b>4.335</b>      | <b>4.650</b>      |

## Note 17 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

|                                                        | <b>31.12.2019</b>                                                         |                                                            |                                             |                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|
|                                                        | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost | Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser | Totalt           |
| <b>Eiendeler</b>                                       |                                                                           |                                                            |                                             |                  |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        |                                                                           | 27.854                                                     |                                             | 27.854           |
| Utlån til kunder                                       |                                                                           | 985.878                                                    |                                             | 985.878          |
| Aksjer/andeler i fond                                  | 187.880                                                                   |                                                            |                                             | 187.880          |
| Øvrige eiendeler                                       |                                                                           |                                                            | 10.701                                      | 10.701           |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                       | <b>187.880</b>                                                            | <b>1.013.731</b>                                           | <b>10.701</b>                               | <b>1.212.312</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                   |                                                                           |                                                            |                                             |                  |
| Innskudd fra kunder                                    |                                                                           | 911.645                                                    |                                             | 911.645          |
| Annen gjeld                                            |                                                                           |                                                            | 4.400                                       | 4.400            |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter |                                                                           |                                                            | 3.082                                       | 3.082            |
| Leieforpliktelse                                       |                                                                           |                                                            | 1.841                                       | 1.841            |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>                            |                                                                           | <b>911.645</b>                                             | <b>9.323</b>                                | <b>920.968</b>   |

|                                                        |                                                                           |                                                            |                                             | 31.12.2018     |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| <b>Eiendeler</b>                                       | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet | Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost | Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser | Totalt         |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        |                                                                           | 57.821                                                     |                                             | 57.821         |
| Utlån til kunder                                       |                                                                           | 361.908                                                    |                                             | 361.908        |
| Aksjer/andeler i fond                                  | 30.075                                                                    |                                                            |                                             | 30.075         |
| Øvrige eiendeler                                       |                                                                           |                                                            | 9.964                                       | 9.964          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                       | <b>30.075</b>                                                             | <b>419.730</b>                                             | <b>9.964</b>                                | <b>459.769</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                   |                                                                           |                                                            |                                             |                |
| Innskudd fra kunder                                    |                                                                           | 172.698                                                    |                                             | 172.698        |
| Annen gjeld                                            |                                                                           |                                                            | 1.920                                       | 1.920          |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter |                                                                           |                                                            | 3.927                                       | 3.927          |
| <b>Sum finansiell gjeld</b>                            |                                                                           | <b>172.698</b>                                             | <b>5.847</b>                                | <b>178.545</b> |

Note 18 Virkelig verdi av finansielle instrumenter.

**Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost**

| 31.12.2019                                      |                   |                  | 31.12.2018        |                |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| <b>Eiendeler</b>                                | Balanseført verdi | Virkelig verdi   | Balanseført verdi | Virkelig verdi |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 27.854            | 27.854           | 57.821            | 57.821         |
| Utlån til kunder                                | 985.878           | 985.878          | 361.908           | 361.908        |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                | <b>1.013.731</b>  | <b>1.013.731</b> | <b>419.730</b>    | <b>419.730</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                   |                  |                   |                |
| Innskudd fra kunder                             | 911.645           | 911.645          | 172.698           | 172.698        |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>            | <b>911.645</b>    | <b>911.645</b>   | <b>172.698</b>    | <b>172.698</b> |

For finansielle instrumenter med kort løpetid (mindre enn 3 måneder) forutsettes bokført verdi å representere virkelig verdi. Denne forutsetningen er også benyttet for innskudd uten bestemt løpetid. Utlån/innskudd til kunder verdsatt til amortisert kost inkluderer utlån og innskudd med flytende rente. Utlån og innskudd med flytende rente blir justert etter renteendringer i markedet samt ved endring av kredittrisiko. Banken vurderer derfor virkelig verdi på slike produkter til å være tilnærmet lik balanseført verdi. Utlån som ikke tilfredsstiller denne løpende repriseringsforutsetningen, blir individuelt verdsatt til virkelig verdi på balansedagen.

**Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi**

Banken bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

**Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshieraket**

| <b>Eiendeler</b>      | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b>  | <b>Nivå 3</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|
| Aksjer/andeler i fond |               | 187.880        |               | 187.880           |
| <b>Sum</b>            |               | <b>187.880</b> |               | <b>187.880</b>    |

| <b>Eiendeler</b>      | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| Aksjer/andeler i fond |               | 30.075        |               | 30.075            |
| <b>Sum</b>            |               | <b>30.075</b> |               | <b>30.075</b>     |

Virkelig verdi på investeringer i aksjer/andeler i fond i nivå 2 er basert på observerbare verdier på underliggende plasseringer.

## Note 19 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>     | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse   | 27.854            | 57.821            |
| <b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | <b>27.854</b>     | <b>57.821</b>     |

## Note 20 Aksjer/andeler i fond

| <b>Aksjer/andeler i fond</b>     | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dnb Global Treasury              | 55.422            | 15.058            |
| Holberg likviditet               | 31.456            |                   |
| Holberg OMF                      | 101.003           | 15.017            |
| Sum Andeler i rentefond          | 187.880           | 30.075            |
| <b>Sum aksjer/andeler i fond</b> | <b>187.880</b>    | <b>30.075</b>     |

Kostpris for andelene i rentefond utgjør 186,5 millioner kroner.

## Note 21 Immaterielle eiendeler

| <b>Immaterielle eiendeler</b>      |              |
|------------------------------------|--------------|
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2018</b> | <b>4.042</b> |
| Tilgang i året                     | 949          |
| Avgang i året                      |              |
| Avskrivninger                      | 2.023        |
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2019</b> | <b>2.968</b> |

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Opprinnelig anskaffelseskost       | 5.625        |
| Samlede av- og nedskrivninger      | 2.656        |
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2019</b> | <b>2.968</b> |

Immaterielle eiendeler er knyttet til kjøp og utvikling av it-systemer. Implementerte systemer blir avskrevet over 3 år.

## Note 22 Varige driftsmidler

| <b>Varige driftsmidler</b>         | <b>Maskiner, inventar etc.</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2018</b> | <b>856</b>                     |
| Tilgang i året                     | 502                            |
| Avgang i året                      |                                |
| Avskrivninger                      | 277                            |
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2019</b> | <b>1.082</b>                   |

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Opprinnelig anskaffelseskost       | 1.493        |
| Samlede av- og nedskrivninger      | 412          |
| <b>Bokført verdi pr 31.12.2019</b> | <b>1.082</b> |

Driftsmidlene avskrives over en løpetid på 2-3 år.

## Note 23 Innskudd fra kunder

| <b>Innskudd fra kunder</b>               | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid  | 911.645           | 172.698           |
| <b>Sum Innskudd fra kunder</b>           | <b>911.645</b>    | <b>172.698</b>    |
|                                          |                   |                   |
| <b>Innskudd fordelt på kunde grupper</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
| Personkunder                             | 911.645           | 172.698           |
| <b>Sum Innskudd fra kunder</b>           | <b>911.645</b>    | <b>172.698</b>    |

For innskudd fra kunder uten avtalt løpetid var gjennomsnittlig rente for 2019 2,05%.

Banken har kun et innskuddsprodukt som er likt for alle kunder. Renter kapitaliseres månedlig.

Per årsslutt var den nominelle rentesatsen 2,10 % for alle innskudd, effektiv rente var 2,12 %.

## Note 24 Annen gjeld

| <b>Annen gjeld</b>     | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Leverandørgjeld        | 2.429             | 685               |
| Skattetrekk            | 952               | 587               |
| Øvrig gjeld            | 1.019             | 648               |
| <b>Sum annen gjeld</b> | <b>4.400</b>      | <b>1.920</b>      |

## Note 25 Egenkapital

Aksjekapitalen i Kraft Bank ASA er på 42.000.000 fordelt på 42.000.000 aksjer, pålydende 1 kr. Det ble i 2018 gjennomført emisjon på 37.500 aksjer til kurs 8 kr. Nettoprovenyet fra emisjonen utgjorde 290,7 millioner etter fradrag for netto emisjonskostnader. 253,2 millioner ble overført overkursfond. Annen egenkapital består av fremførbart underskudd for 2017- 2019 på -3,9 millioner.

## Note 26 Oversikt største eiere per 31.12.2019

| Eier                                            | Antall aksjer | Eierandel |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------|
| 1. BFBK Finans AS                               | 3.825.923     | 9,1 %     |
| 2. Skandinaviska Enskilda Banken S.A. - Nominee | 3.300.000     | 7,9 %     |
| 3. Sparebanken Øst                              | 2.875.000     | 6,8 %     |
| 4. Kraft Aksjonærer AS                          | 2.520.000     | 6,0 %     |
| 5. Stette Invest AS                             | 2.100.000     | 5,0 %     |
| 6. G.F. Invest AS                               | 956.897       | 2,3 %     |
| 7. Norlink Invest AS                            | 923.100       | 2,2 %     |
| 8. Siførland Consulting AS                      | 908.000       | 2,2 %     |
| 9. Brekke Larsen AS                             | 840.000       | 2,0 %     |
| 10. Leiv-Bjørn Walle AS                         | 814.561       | 1,9 %     |
| 11. BG Finance AS                               | 659.357       | 1,6 %     |
| 12. Tveit Invest AS                             | 567.143       | 1,4 %     |
| 13. AG Holding AS                               | 500.000       | 1,2 %     |
| 14. Sir Solution AS                             | 350.778       | 0,8 %     |
| 15. Rune Almenning Jarstein                     | 333.624       | 0,8 %     |
| 16. Svein Erling Pettersen                      | 331.520       | 0,8 %     |
| 17. Lavold Invest AS                            | 329.678       | 0,8 %     |
| 18. Joran Holding AS                            | 329.678       | 0,8 %     |
| 19. Mase Invest AS                              | 329.678       | 0,8 %     |
| 20. Erk AS                                      | 304.615       | 0,7 %     |
| = 20 største eiere                              | 23.099.552    | 55,0 %    |
| + Andre                                         | 18.900.448    | 45,0 %    |
| = Totalt                                        | 42.000.000    | 100,0 %   |

Per 31.12.2019 hadde bankens styremedlemmer 9,7 % samlet direkte eierskap i banken.  
Bankens ledende ansatte hadde samlet 3,5 % direkte eierskap.

## Note 27 Betingede forpliktelser og operasjonelle leieavtaler

**Betingede forpliktelser**

Kraft Bank har utstedt 4,8 millioner tegningsretter. Tegningsrettene ble utstedt til aksjonærer og styremedlemmer i Kraft Bank pr 22.januar 2018. Hver aksjonær fikk en tegningsrett pr aksje. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje i selskapet, pålydende verdi NOK 1, til en tegningskurs på 10 kr. Tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel til Kraft Bank fra og med 22.01.2021 til 22.01.2023. Kraft Bank har pr 31.12.2019 ikke gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene. Aksjekursen pr 31.12.2019 var 11,5 kr. Tabell under viser tildelte tegningsretter. Noen av tegningsrettene er utstedt til investeringsforetak kontrollert av den enkelte aksjonær.

| Navn                     | Tilknytning                                                           | Antall tegningsretter |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Maaseide Promotion AS    | Aksjonær og styremedlem Bjørn Maaseide                                | 1.616.000             |
| Kraft Finans AS          | Aksjonær                                                              | 1.566.000             |
| Siførland Consulting AS  | Aksjonær, kontrollert av Svein Ivar Førland, Administrerende Direktør | 783.000               |
| Cityislet AS             | Aksjonær                                                              | 180.000               |
| Senslo AS                | Aksjonær, kontrollert av Ole Jacob Olsnes, Finansdirektør             | 135.000               |
| Siv & Di AS              | Aksjonær, kontrollert av Sune Svela Madland, Direktør Kunde og Marked | 135.000               |
| Jonathan Sunnarvik       | Aksjonær, Direktør Juridisk                                           | 135.000               |
| Harald Norvik Insight AS | Styreformann, kontrollert av Harald Norvik                            | 100.000               |
| Hanne Skaarberg Holen    | Styremedlem                                                           | 50.000                |
| Jorunns Holding AS       | Styremedlem, kontrollert av Jorunn Kolnes                             | 50.000                |
| Byholt AS                | Styremedlem, kontrollert av Helge Dalen                               | 50.000                |
| Sum tegningsretter:      |                                                                       | 4.800.000             |

**Operasjonelle leieavtaler**

Kraft Bank har en leieavtale på leie av lokaler i Trim Towers med gjenværende løpetid på 3 år. Husleien er kostnadsført løpende under driftskostnader i 2018. Fra 01.01.2019 er avtalen klassifisert under IFRS 16, som medfører en balanseføring av en rett til bruk på eiendelsiden og en leieforpliktelse på gjeldssiden. Kraft Bank har økte sin balanse med 2,2 millioner kroner 01.01.2019 pga den nye klassifiseringen etter IFRS 16. Kosten ved avtalen er i 2019 flyttet fra driftskostnader til avskrivninger. Balanseføringen av leieavtalene har begrenset effekt på bankens kapitaldekning.

| Eiendel                                                     |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 01.01.2019</b> | <b>2.230</b> |
| Avskrivninger rett til bruk                                 | -450         |
| Justering nåverdi rett til bruk                             | 26           |
| <b>Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 31.12.2019</b> | <b>1.806</b> |

| Gjeld                                                          |              |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Bokført verdi leieforpliktelse husleieavtale 01.01.2019</b> | <b>2.230</b> |
| Rentekost leieforpliktelse                                     | 42           |
| Leiebetaling                                                   | -457         |
| Justering nåverdi leieforpliktelse                             | 26           |
| <b>Bokført verdi rett til bruk husleieavtale 31.12.2019</b>    | <b>1.841</b> |

## Note 28 Fri omsettelighet av aksjer i Kraft Bank ASA

**Fri omsettelighet**

Det er ikke vedtektsfestet noen form for omsetningsbegrensninger i bankens aksjer. I følge med kapitalforhøyelsen i 2018 ble imidlertid følgende frivillige begrensninger inngått av initiativtagere og bankens ledelse:

- Aksjer kjøpt før emisjon 2018, 3 års bindingstid
- Tegningsretter, kan utøves mellom 21. januar 2021 og 21. januar 2023. Tegningsrettene kan utøves tidligere ved styrevedtak om børsnotering.

| Aksjonær                 | Eier               | Aksjer bundet ut mai 2021 | Tegningsretter |
|--------------------------|--------------------|---------------------------|----------------|
| SIFørland Consulting AS  | Svein Ivar Førland | 783.000                   | 783.000        |
| Senslo AS                | Ole Jacob Olsnes   | 135.000                   | 135.000        |
| Jonathan Sunnarvik       |                    | 135.000                   | 135.000        |
| Siv & Di AS              | Sune Madland       | 135.000                   | 135.000        |
| Cityislet AS             | Anders Holme       |                           | 180.000        |
| Harald Norvik Insight AS | Harald Norvik      | -                         | 100.000        |
| Maaseide Promotion AS    | Bjørn Maaseide     | -                         | 1.616.000      |
| BFBK Finans AS           | Bjørn Maaseide     | 1.566.000                 | -              |
| Jorunns Holding AS       | Jorunn Kolnes      | -                         | 50.000         |
| Byholt AS                | Helge Dalen        | -                         | 50.000         |
| Hanne Skaarberg Holen    |                    | -                         | 50.000         |
| Kraft Finans AS          | Bjørn Maaseide*    | 1.566.000                 | 1.566.000      |

\*44,92 % eierandel.

## Note 29 Transaksjoner med nærstående

Kraft Bank hadde ingen transaksjoner med nærstående i perioden 01.01.2019 - 31.12.2019.

## Note 30 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet per 31.12.2019.

## Alternative resultatmål

Kraft Bank presenterer alternative resultatmål (ARM) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. ARM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Kraft Bank sin resultatoppnåelse. Banken benytter utelukkende nøkkeltall som etterspørres av investorer og analytikere. Kraft Bank sine ARM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle ARM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

### Definisjon av anvendte ARM-er:

#### ***Innskuddsdekning***

UB innskudd fra kunder / UB netto utlån kunder

#### ***Kostnadsgrad***

Sum driftskostnader / (netto renteinntekter + sum andre driftsinntekter)

#### ***Rentenetto***

((Netto renteinntekter / dager i perioden) x dager i perioden) / gjennomsnittlig forvaltningskapital

#### ***Egenkapitalavkastning etter skatt***

((Resultat etter skatt / dager i perioden) x dager i året) / ((sum egenkapital UB + sum egenkapital IB) / 2)

#### ***Resultat pr aksje***

Resultat etter skatt/antall aksjer

#### ***Bokført egenkapital per aksje (P/B)***

Egenkapital / Antall utestående aksjer




**RSM**
**RSM Norge AS**

Til generalforsamlingen i Kraft Bank ASA

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo

Pb 1312 Vika, 0112 Oslo

Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Kraft Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med 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 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.

#### Øvrig informasjon

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

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

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

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

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

### AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorforening.



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

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

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

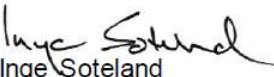
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er



Revisors beretning 2019 for Kraft Bank ASA

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, 6. februar 2020  
RSM Norge AS

  
Inge Soteland  
Statsautorisert revisor