



Til styrene i Norwegian Finans Holding ASA/Bank Norwegian AS  
Postboks 110  
1325 LYSAKER

VÅR REFERANSE  
20/3413

DERES REFERANSE

DATO  
22.09.2020

## Kontroll av alternative resultatmål

### 1. Innledning

Finanstilsynet har jf. verdipapirhandelloven (vphl.) § 19-1 tredje ledd gjennomgått etterlevelse av kravene i retningslinjene for bruk av alternative resultatmål<sup>1</sup> (retningslinjene) for den finansielle rapporteringen til Norwegian Finans Holding ASA/Bank Norwegian AS (foretaket). Det vises til tidligere korrespondanse i saken, senest foretakets svarbrev av 23. juni 2020.

Finanstilsynets kontroll gjaldt bruk av alternative resultatmål (måltall eller APM) i rapporten for 4. kvartal 2019 og årsrapporten 2019, og har særskilt omhandlet måltallene ikke-presterende lån til lån (*non-performing loans to loans*) og presterende lån (*performing loans*). Finanstilsynet har stilt spørsmål ved om bruk av disse måltallene var i strid med retningslinjene, og om forhold knyttet til bruken av måltallene var egnet til å gi villedende informasjon om foretakets andel av misligholdte lån.

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket har revurdert sin praksis og ikke lenger ser behov for å presentere disse måltallene. Foretaket har fra og med halvårsrapporten for 2020, publisert 13. august 2020, basert sin rapportering av andelen misligholdte lån på IFRS 9 og kategoriseringen av lånene i trinn 1, 2 og 3.

Videre har saken omhandlet mangler knyttet til forklaring på bruk og definisjon av andre måltall som foretaket benytter, samt manglende avstemming av alle foretakets måltall. Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket har foretatt endringer og utbedret de observerte manglene som ble påpekt.

Saken anses med dette som avsluttet, og nedenfor følger en oppsummering av enkelte forhold i saken.

### 2. Presentasjon av måltallene ikke-presterende lån til lån og presterende lån

Retningslinjene er basert på prinsippet om at opplysninger som blir presentert, skal gi en rettvise oversikt av foretakets økonomiske utvikling og stilling, jf. retningslinjenes paragraf 6 og 8.

<sup>1</sup> <https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/10/2015-esma-1415en.pdf>

Retningslinjene stiller en rekke krav til de alternative resultatmålene som foretakene velger å benytte i tillegg til finansiell informasjon som fremkommer av regnskapet. Kravene knytter seg til hvilke opplysninger som skal gis, presentasjonsform og bruk.

Foretaket har i flere år benyttet måltallet ikke-presterende lån til lån for å vise den underliggende misligholdsandelen for foretakets utlån. Etter innføringen av IFRS 9 valgte foretaket å videreføre måltallet for å kunne vise sammenlignbare tall.

Finanstilsynets kontroll tok utgangspunkt i de alternative resultatmålene som ble presentert i foretakets rapportering for 4. kvartal 2019. Måltallet ikke-presterende lån til lån var av foretaket, i forbindelse med offentliggjøring av rapporten for 4. kvartal, beskrevet som *"Measure the proportion of gross loans where payment is more than 90 days past due and not performing."* Måltallet ble benyttet blant annet i styrets årsberetning der det var presentert sammen med *Gross delinquent loans* som tilsvarte brutto utlån i trinn 3. Følgende omtale av måltallet fremgikk av styrets årsberetning:

*"Gross delinquent loans were NOK 7 637 million, compared with NOK 6 651 million at the end of the third quarter. Gross non-performing loans accounted for 13.1% of gross loans, compared with 11,5% as of September 30, 2019."*

Brutto utlån i trinn 3 på NOK 7 637 millioner i prosent av brutto utlån på NOK 44 156 millioner, gir en prosentandel på 17,3. Denne prosentandelen var ikke oppgitt i rapporten. I stedet ble måltallet ikke-presterende lån til lån på 13,1 prosent presentert. For å komme frem til 13,1 prosent var telleren redusert med trinn 3 utlån som var klassifisert som presterende. Begrepet presterende var ved offentliggjøring av rapporten for 4. kvartal ikke nærmere definert av foretaket.

I tillegg til å påpeke mangler i opplysningene som var gitt for måltallet ikke-presterende lån til lån, stilte Finanstilsynet spørsmål ved om presentasjon og bruk av måltallet i rapporten for 4. kvartal 2019, var egnet til å gi villedende informasjon om foretakets eksponering for tap på utlån.

I årsrapporten for 2019 endret foretaket presentasjonen av måltallet ikke-presterende lån til lån og inkluderte et nytt måltall misligholdte lån til lån (*delinquent loans (stage 3) to loans*). Dette måltallet viste brutto utlån i trinn 3 i prosent av brutto utlån, og ble inkludert i nøkkeltaloppstillingen og styrets beretning. Ved å inkludere dette måltallet i omtalen av misligholdte lån, ble det skapt et tydeligere skille mellom de ulike størrelsene foretaket benyttet i informasjon til markedet om eksponering for tap.

Foretaket valgte i tillegg å presentere et nytt måltall med benevnelsen presterende lån i årsrapporten for 2019.

- Formålet med måltallet var ifølge foretakets APM-tabell<sup>2</sup>: *"Measures the share of stage 3 loans that are performing."*
- Definisjonen på måltallet var ifølge APM-tabellen: *"Loans and credit cards classified as performing in stage 3 are exposures where there is an agreed upon payment plan and/or the recovery is subject to public legal recovery by payroll deductions or other realization of asset."*

---

<sup>2</sup> Jf. APM-tabellen arkivert på foretakets hjemmeside 30. april 2020

Finanstilsynet stilte spørsmål ved om definisjonen og omtalen var klar og tydelig nok til å gi brukerne av informasjonen tilstrekkelig innsikt i måltallet, herunder om skillet mellom presterende og ikke-presterende lån var tilstrekkelig tydelig, jf. retningslinjenes paragraf 21 ("*disclose the definitions of all APMs used, in a clear and readable way*"). Etter definisjonen i foretakets APM-tabell var en avtalt betalingsplan ett kriterium for å omtale et lån som presterende. Det ble ikke gitt ytterligere beskrivelse av hva en avtalt betalingsplan innbefattet. Finanstilsynet påpekte at for at brukerne skulle forstå hvilke lån som var omfattet av definisjonen, måtte ytterligere informasjon fremkomme, herunder om det var beløpsmessige grenser og/eller et fastsatt tidspunkt for nedbetaling.

Videre stilte Finanstilsynet spørsmål ved om benevnelsen for måltallet reflekterte måltallets innhold og basis for beregning, jf. retningslinjene paragraf 22 ("*APMs disclosed should be given meaningful labels reflecting their content*"). Det følger av paragraf 22 i retningslinjene at det skal gis dekkende benevnelse på hvert måltall. Som nevnt over, var ett av kriteriene for å omtale et lån som presterende at det forelå "*an agreed upon payment plan*". Dersom en avtalt betalingsplan innebar at det kun måtte foretas mindre eller ubetydelige innbetalinger, var det Finanstilsynets vurdering at benevnelsen ikke var dekkende. Finanstilsynet påpekte at hvis man la foretakets definisjon til grunn, kunne et lån også være presterende hvis gjenvinning (*recovery*) skjer ved "*public legal recovery by payroll deductions or other realizations of asset*". Etter Finanstilsynets forståelse ble det her beskrevet gjenoppretting ved tvangstrekk i lønn eller trygd, eller utleggsforretning, dvs. tvangssalg av eiendeler for å dekke det utestående. Det var etter Finanstilsynets vurdering ikke dekkende å benevne et lån presterende hvis måten å få inn utestående beløp, var ved tvangstrekk eller tvangssalg.

Finanstilsynet påpekte i tillegg at det var særlig viktig med en utfyllende beskrivelse av skillet mellom presterende lån og ikke-presterende lån, siden begrepet *non-performing* har en annen definisjon i kapitaldekningsregelverket.<sup>3</sup>

Finanstilsynet stilte spørsmål ved om uklar omtale og benevnelse av måltallet presterende samt avvikende definisjon enn i annet regelverk, kunne føre til at foretaket ikke ga en rettvise oversikt av andelen misligholdte utlån, jf. retningslinjenes paragraf 6 og 8. Finanstilsynet anser at for en bank vil opplysninger om andel misligholdte lån være vesentlig informasjon i kommunikasjonen med markedet.

Foretaket har fra og med halvårsrapporten for 2020, publisert 13. august 2020 valgt å ikke lenger presentere måltallene ikke-presterende lån til lån og presterende lån. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

### 3. Avslutning

Finanstilsynet har ikke vurdert hvorvidt forholdene beskrevet over omfattes av verdipapirlovgivningens regler om informasjonsplikt, jf. vphl. § 5-2 første ledd, jf. § 3-2. Finanstilsynet legger til grunn at dette løpende vurderes av foretaket.

---

<sup>3</sup> <https://eba.europa.eu/sites/default/documents/files/documents/10180/2425705/371ff4ba-d7db-4fa9-a3c7-231cb9c2a26a/Final%20Guidelines%20on%20management%20of%20non-performing%20and%20forborne%20exposures.pdf>

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Christian Falkenberg Kjøde  
seksjonssjef

Unni Persson Moseby  
tilsynsrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*