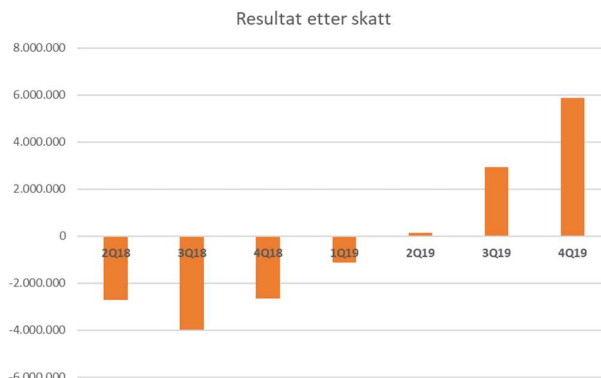


## Kvartalsrapport 4. kvartal 2019

### Fortsatt vekst og økt lønnsomhet

- Netto utlånsvekst var 185 millioner kroner
- Utlån til kunder var 986 millioner kroner per 31. desember 2019
- Resultat etter skatt var 5,9 millioner kroner
- Årets resultat var 7,8 millioner etter skatt
- Ren kjernekapitaldekning var 53,0 %
- Målsetning for nysalg 2020 er 750 millioner
- Banken forventer avkastning på egenkapitalen i 2020 på over 8 %



### Om Kraft Bank ASA

Banken mottok tillatelse til oppstart av bankvirksomhet fra Finanstilsynet i mai 2018. Banken utbetalte sine første lån i starten av juni 2018.

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.

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

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

Kraft Bank er medlem av Bankenes Sikringsfond.

Kraft Banks største aksjonær er BFBK Finans AS med 9,1 % av utestående aksjer. Banken har 440 aksjonærer. Bankens aksjer er notert på NOTC listen under tickeren KRAB.

### Utvikling i fjerde kvartal 2019

Kvartalet var bankens sjette hele kvartal med ordinær drift. Kvartalet var preget av fortsatt vekst og økende lønnsomhet.

Banken opplevde god tilgang på utlånskunder både gjennom direkte henvendelser og via agenter.

Banken hadde noe reduksjon av innskuddskunder som følge av rentenedsettelse i tredje kvartal 2019.

Bankens IT systemer fungerte tilfredsstillende.

### Finansielle tall

Bankens forvaltningskapital var 1.212 millioner kroner ved kvartalsslutt mot 1.240 millioner kroner ved kvartalets

begynnelse. Reduksjonen skyldes nedgang i innskudd fra kunder.

Bankens netto utlånsvekst var 185 millioner kroner i fjerde kvartal. Totale netto utlån til kunder var 986 millioner kroner ved kvartalsslutt.

Reduksjon av innskudd i banken var 34 millioner kroner i kvartalet. Totale innskudd fra kunder var 912 millioner ved kvartalsslutt.

Renteinntekter var 21,5 millioner kroner. Netto renteinntekter var 16,8 millioner kroner.

Bankens avsetninger for tap i fjerde kvartal var 2,0 millioner kroner. Banken har totalt 8,0 millioner i avsetninger hvorav 2,9 millioner er modellavsetninger og 5,1 millioner kroner er individuelle avsetninger. Banken hadde engasjement pålydende 61 millioner kroner i mislighold over 90 dager.

Totale driftskostnader var 6,8 millioner kroner. Kostnadsgraden var 41 %. Kostnadene var ekstraordinært lave på grunn av reversering av tidligere avsatte kostnader.

Samlet resultat før skatt var 7,9 millioner kroner. Etter skatt var resultatet 5,9 millioner kroner. Annualisert avkastning på egenkapitalen i kvartalet var 8,1 % etter skatt.

Ren kjernekapital var 284 millioner kroner og ren kjernekapitaldekning var 53,0 %. Uvektet kjernekapitalandel var 24 %.

### Utlånsporteføljen

99 % av bankens utlånsvolum til kunder er lån med pant i bolig. 91 % av lån med pant i bolig er innenfor 85 % av forsvarlig verdi. Gjennomsnittlig engasjement per kunde er 2,5 millioner kroner.

#### Likviditet og langsiktig finansiering

Bankens overskuddslikviditet er plassert i likvide rentefond med lav risiko og innskudd i andre banker.

Kraft Bank hadde LCR på 114 % og NSFR på 159 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Innskuddsdekningen var 92,5 %.

#### Markedsutsikter

Kraft Banks nisje er refinansiering av lån til privatpersoner der låntagere har utfordrende økonomi og/eller betalingsproblemer og som derfor 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 innstramning 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.

#### Framtidsutsikter 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.

#### Annen informasjon

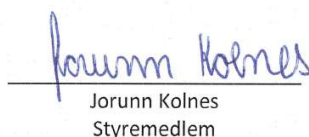
Denne kvartalsrapporten er ikke revidert. Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS, herunder IAS 34.

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

## Nøkkel tall

|                                   | 4.kvartal 2019 | 4.kvartal 2018 | Året 2019  | Året 2018  |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| Driftsresultat før skatt          | 7,9 mill       | -3,5 mill      | 10,4 mill  | -14,5 mill |
| Resultat etter skatt              | 5,9 mill       | -2,7 mill      | 7,8 mill   | -10,8 mill |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 8,1 %          | -3,7 %         | 1,4 %      | -6,1 %     |
| Rentenetto                        | 5,5 %          | 5,9 %          | 4,7 %      | 3,3 %      |
| Utlån til kunder                  | 986 mill       | 362 mill       | 986 mill   | 362 mill   |
| Forvaltningskapital               | 1.212 mill     | 460 mill       | 1.212 mill | 460 mill   |
| Ren Kjernekapital                 | 53,0 %         | 144 %          | 53 %       | 144 %      |
| Innskuddsdekning                  | 92,5 %         | 47,7 %         | 92,5 %     | 47,7 %     |
| Kostnadsgrad                      | 41 %           | 138 %          | 67 %       | 255 %      |
| Uvektet Kjernekapital             | 24 %           | 60 %           | 24 %       | 60 %       |
| LCR                               | 114 %          | 189 %          | 114 %      | 189 %      |
| NSFR                              | 159 %          | 146 %          | 159 %      | 146 %      |
| Aksjekurs ved periodens slutt     | 11,5           | 8,0            | 11,5       | 8,0        |
| Resultat pr aksje                 | 0,14           | -0,06          | 0,19       | -0,26      |
| Bokført egenkapital per aksje     | 6,9            | 6,7            | 6,9        | 6,7        |

Alle tall i 1'000.

## Resultatregnskap

|                                                                      | Note | 4.kvartal 2019 | 4.kvartal 2018 | Året 2019     | Året 2018      |
|----------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost             |      | 20.183         | 5.594          | 60.648        | 7.558          |
| Renteinntekter fra finansielle instrument vurdert til virkelig verdi |      | 1.266          | 211            | 5.509         | 1.377          |
| Rentekostnader                                                       |      | 4.649          | 375            | 16.099        | 611            |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                          |      | <b>16.800</b>  | <b>5.430</b>   | <b>50.057</b> | <b>8.325</b>   |
| Provisjonsinntekter                                                  |      | 9              | 4              | 26            | 6              |
| Provisjonskostnader                                                  |      | 149            | 67             | 706           | 151            |
| Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi    | 4    | -6             | -112           | -62           | -379           |
| Andre driftsinntekter                                                |      |                |                |               |                |
| <b>Sum andre driftsinntekter</b>                                     |      | <b>-146</b>    | <b>-174</b>    | <b>-742</b>   | <b>-524</b>    |
| Personalkostnader                                                    |      | 3.608          | 4.884          | 21.829        | 12.258         |
| Andre driftskostnader                                                |      | 2.510          | 1.945          | 8.675         | 6.878          |
| Avskrivninger/Nedskrivninger                                         |      | 698            | 418            | 2.750         | 768            |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                           |      | <b>6.816</b>   | <b>7.247</b>   | <b>33.254</b> | <b>19.904</b>  |
| <b>Driftsresultat før tap</b>                                        |      | <b>9.838</b>   | <b>-1.991</b>  | <b>16.060</b> | <b>-12.103</b> |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier                          | 2    | 1.974          | 1.538          | 5.625         | 2.386          |
| <b>Resultat av drift før skattekostnader</b>                         |      | <b>7.864</b>   | <b>-3.529</b>  | <b>10.436</b> | <b>-14.490</b> |
| Skattekostnad                                                        |      | 1.985          | -876           | 2.628         | -3.699         |
| <b>Resultat av drift etter skatt</b>                                 |      | <b>5.879</b>   | <b>-2.653</b>  | <b>7.807</b>  | <b>-10.791</b> |
| Andre inntekter og kostnader (etter skatt)                           |      |                |                |               |                |
| <b>Totalresultat</b>                                                 |      | <b>5.879</b>   | <b>-2.653</b>  | <b>7.807</b>  | <b>-10.791</b> |

## Balanse

|                                                        | Note | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|--------------------------------------------------------|------|------------------|----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        | 5,6  | 27.854           | 57.821         |
| Utlån til kunder                                       | 5,6  | 985.878          | 361.908        |
| Aksjer/andeler i fond                                  | 5,6  | 187.880          | 30.075         |
| Immaterielle eiendeler                                 | 5    | 2.968            | 4.042          |
| Utsatt skattefordel                                    | 5    | 4.335            | 4.650          |
| Varige driftsmidler                                    | 5    | 1.082            | 856            |
| Leieavtaler*                                           |      | 1.806            |                |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter      | 5    | 510              | 416            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                   |      | <b>1.212.312</b> | <b>459.769</b> |
| Innskudd fra kunder                                    |      | 911.645          | 172.698        |
| Annen gjeld                                            | 5    | 4.400            | 1.920          |
| Betalbar skatt                                         |      |                  |                |
| Utsatt skatt                                           |      |                  |                |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 5    | 3.082            | 3.927          |
| Leieforpliktelse*                                      |      | 1.841            |                |
| Avsetninger                                            |      |                  |                |
| <b>Sum gjeld</b>                                       |      | <b>920.968</b>   | <b>178.545</b> |
| Aksjekapital                                           |      | 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> |

\*Fra 01.01.2019 er husleieavtale klassifisert under IFRS 16, som medfører en balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden og en leieforpliktelse på gjeldssiden.

## 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> |
| Årest resultat                                          |               |                | 7.807             | 7.807          |
| Justering korreksjon skatt fremførtbart underskudd 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>291.344</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>  |

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering, IFRS herunder IAS 34. Det henvises til årsregnskapet 2019 for ytterligere beskrivelse av regnskapsprinsippene.

### 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.

#### 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. Bankens fordeler engasjementer i tre steg ved beregning av forventet tap:

**Steg 1:** Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning som tilsvarer 12 måneder forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler 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 eiendelene 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.

### 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.

### Revisjon

Delårsregnskapet er ikke revidert.

## Note 2 Nedskrivninger på utlån

|                                            | 4.kvartal 2019 | 4.kvartal 2018 | Året 2019    | Året 2018    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Periodens endring i nedskrivninger steg 1  | 393            | 1.287          | 544          | 2.136        |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 2  | 144            | 95             | 130          | 95           |
| Periodens endring i nedskrivninger steg 3  | 1.437          | 155            | 4.950        | 155          |
| Konstateringer uten tidligere nedskrivning |                |                |              |              |
| Inngått på tidligere konstaterte tap       |                |                |              |              |
| <b>Tap på utlån og garantier</b>           | <b>1.974</b>   | <b>1.538</b>   | <b>5.625</b> | <b>2.386</b> |

| Nedskrivninger på utlån                      | 31.12.2019   | 31.12.2018 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Individuelle nedskrivninger pr 01.jan</b> | <b>155</b>   | <b>0</b>   |
| Konstatering mot tidligere nedskrivninger    |              |            |
| Økte individuelle nedskrivninger             |              |            |
| Nye individuelle nedskrivninger              | 4.950        | 155        |
| Tilbakeførte nedskrivninger                  |              |            |
| <b>Individuelle nedskrivninger pr 31.des</b> | <b>5.106</b> | <b>155</b> |

|                                     |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Modellnedskrivning pr 01.jan</b> | <b>2.231</b> | <b>0</b>     |
| Endring modellnedskrivning          | 674          | 2.231        |
| <b>Modellnedskrivning pr 31.des</b> | <b>2.905</b> | <b>2.231</b> |

### Endring i tapsavsetninger

|                                               | Steg 1       | Steg 2     | Steg 3       | Sum          |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| <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**

|                                                                | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <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>      |

|                                                     |              |            |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Individuelle nedskrivninger på:</b>              |              |            |
| 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> |

|                                                                  |               |              |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Tapsutsatte engasjement etter individuelle nedskrivninger</b> |               |              |
| 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 3 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> |

### Note 4 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

|                                                                          | 4.kvartal 2019 | 4.kvartal 2018 | Året 2019  | Året 2018   |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|-------------|
| Netto verdiendring på aksjer/andeler i fond                              | -6             | -112           | -62        | -379        |
| <b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b> | <b>-6</b>      | <b>-112</b>    | <b>-62</b> | <b>-379</b> |

Banken har pr 31.12.2019 investert i likvide andeler i rentefond.

**Note 5 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen**

|                                                        |                                                                          |                                                                     |                                                   | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
|                                                        | Fin. eiendeler og gjeld<br>vurdert til virkelig<br>verdi over resultatet | Finansielle<br>eiendeler og gjeld<br>vurdert til<br>amortisert kost | Ikke finansielle<br>eiendeler og<br>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>0</b>                                                                 | <b>911.645</b>                                                      | <b>9.323</b>                                      | <b>920.968</b>    |

|                                                        |                                                                          |                                                                     |                                                   | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
|                                                        | Fin. eiendeler og gjeld<br>vurdert til virkelig<br>verdi over resultatet | Finansielle<br>eiendeler og gjeld<br>vurdert til<br>amortisert kost | Ikke finansielle<br>eiendeler og<br>forpliktelser | Totalt            |
| <b>Eiendeler</b>                                       |                                                                          |                                                                     |                                                   |                   |
| 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>0</b>                                                                 | <b>172.698</b>                                                      | <b>5.847</b>                                      | <b>178.545</b>    |

## Note 6 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

| Eiendeler                                       | 31.12.2019        |                  | 31.12.2018        |                |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
|                                                 | 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 forpliktelser</b>                        | <b>911.645</b>    | <b>911.645</b>   | <b>172.698</b>    | <b>172.698</b> |

### 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 verdsettelseshierarkiet

| Eiendeler             | Nivå 1 | Nivå 2         | Nivå 3 | 31.12.2019     |
|-----------------------|--------|----------------|--------|----------------|
| Aksjer/andeler i fond |        | 187.880        |        | 187.880        |
| <b>Sum</b>            |        | <b>187.880</b> |        | <b>187.880</b> |
|                       |        |                |        |                |
| Eiendeler             | Nivå 1 | Nivå 2         | Nivå 3 | 31.12.2018     |
| Aksjer/andeler i fond |        | 30.075         |        | 30.075         |
| <b>Sum</b>            |        | <b>30.075</b>  |        | <b>30.075</b>  |

## Note 7 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 8 Transaksjoner med nærstående

Kraft Bank hadde ingen transaksjoner med nærstående i perioden 01.01.2019 - 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***

$((\text{Netto renteinntekter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i perioden}) / \text{gjennomsnittlig forvaltningskapital}$

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

$((\text{Resultat etter skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / ((\text{sum egenkapital UB} + \text{sum egenkapital IB}) / 2)$

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

Resultat etter skatt/antall aksjer

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

Egenkapital / Antall utestående aksjer