



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	990 892 040
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDISKA FINANCIAL PARTNER NORWAY AS
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 16 0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jens Schau-Hansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 06.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		16 082	2 706
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		92 952 371	107 357 996
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>92 968 453</b>	<b>107 360 702</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		11 520 317	11 743 387
Øvrige rentekostnader		320 826	217 716
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>11 841 143</b>	<b>11 961 103</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	9	<b>81 127 310</b>	<b>95 399 599</b>
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		13 540 401	20 080 265
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	7a	-1 260 164	1 933 910
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>-1 260 164</b>	<b>1 933 910</b>
Lønn og andre personalkostnader	15,16	22 542 267	28 454 576
<b>Andre driftskostnader</b>	17	<b>21 395 644</b>	<b>22 933 674</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	5,6	2 058 204	2 414 079
Nedskrivninger	6	3 280 167	
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-5 338 371</b>	<b>-2 414 079</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	8	34 150 734	53 043 294
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>34 150 734</b>	<b>53 043 294</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-17 100 271</b>	<b>-29 592 379</b>
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-17 100 271</b>	<b>-29 592 379</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-17 100 271</b>	<b>-29 592 379</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Øvrige andre inntekter og kostnader		-219 929	3 067 918
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>-219 929</b>	<b>3 067 918</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>-17 320 200</b>	<b>-26 524 461</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	7a,7b, 11	37 047 953	27 081 028
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>37 047 953</b>	<b>27 081 028</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	7a,7b, 8	156 020 194	178 910 187
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>156 020 194</b>	<b>178 910 187</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	7a	10 727 321	20 304 901
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>10 727 321</b>	<b>20 304 901</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater	7a	492 861	689 408
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	6	0	2 850 062
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	5	2 981 064	4 576 966
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 981 064</b>	<b>4 576 966</b>
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	10	28 912 321	26 478 188
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>28 912 321</b>	<b>26 478 188</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>236 181 714</b>	<b>260 890 740</b>

## BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

### GJELD



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	7a,14	111 518 322	113 722 932
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>111 518 322</b>	<b>113 722 932</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
Finansielle derivater	7a,14	0	0
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	7a,13, 15,19	11 504 635	16 565 046
<b>Avsetninger</b>			
<b>Sum avsetninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi	7a,14	34 058 545	34 717 031
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>34 058 545</b>	<b>34 717 031</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>157 081 502</b>	<b>165 005 009</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital	12,22	96 123 230	96 123 230
Overkursfond	12	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 536 799</b>	<b>180 536 799</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			

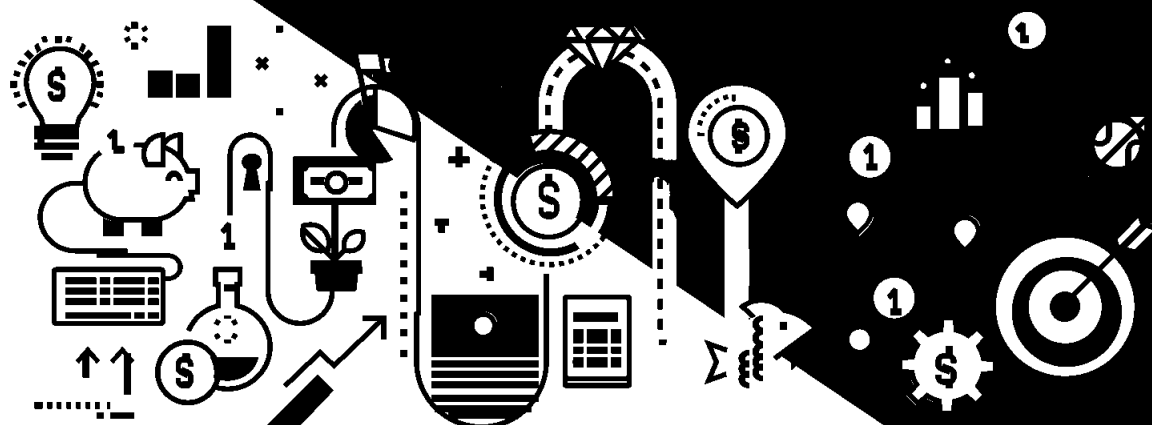


## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Annen egenkapital		-101 436 587	-84 651 068
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-101 436 587</b>	<b>-84 651 068</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>79 100 212</b>	<b>95 885 731</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>236 181 714</b>	<b>260 890 740</b>



# 2021



**Nordiska Financial Partner Norway AS**  
Årsrapport 2021



**Innhold:**

**Årsrapport 2021**

**Side:**

3	Årsberetning
10	IFRS regnskap
16	IFRS Noter til regnskapet
45	Revisors beretning



## STYRETS BERETNING FOR 2021

### OM NORDISKA FINANCIAL PARTNER NORWAY

Folkefinans ble i desember 2021 ervervet av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (Nordiska) gjennom et heleid datterselskap NNAV Holding 1 AB. Med virkning fra februar 2022 har selskapet endret foretaksnavn til Nordiska Financial Partner Norway AS (Nordiska Norway). Nordiska Norway og dets filialer tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester til faste priser og tydelige vilkår for kundene.

Nordiska Norway er en godkjent finans- og kredittinstitusjon. Godkjenning ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjenningen og den tillatte virksomheten finnes i finansforetaksloven § 1-3 b) og c). Nordiska Norways nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet. Per 31. desember 2021 bestod selskapet av Nordiska Norway AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Nordiska Norway tilbyr finansielle tjenester, og siden 2016 har selskapet i stor grad konsentrert driften om tilbud av usikrede lån til privatpersoner i Norge og Sverige. Nordiska Norway leverer attraktive tilbud til kundene gjennom digitaliserte operasjoner og egne risikomodeller som muliggjør enkel tilgang til produkter og tjenester samt raske responstider.

Nordiska Norway avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jfr. regnskapsloven § 3-9. Årsberetningen dekker også virksomheten i selskapet, jfr. regnskapsloven § 3-3a.

Nordiska Norway sitt hovedkontor er i Dronning Eufemias gate 16, 0191 Oslo.

### HOVEDPUNKTER I 2021

- Nordiska Norway ble i desember 2021 ervervet av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget gjennom et heleid datterselskap NNAV Holding 1 AB. Med virkning fra februar 2022 har selskapet endret foretaksnavn til Nordiska Financial Partner Norway AS.
- Nedgangen i utlåningen fortsatte i 2021 som følge av at Wongas bobestyrer benyttet sin rett til å ikke godkjenne ytterligere opptrekk av sikret gjeld, og behovet for å sikre selskapets kontantbeholdning.
- Det ansvarlig lånet fra Wonga tatt opp i 2015 ble i desember 2021 refinansiert av Nordiska Norway sin nye eier Nordiska.
- Koronapandemien påvirket den økonomiske aktiviteten i de markedene der Nordiska Norway har sin virksomhet også i 2021. Selskapet har fulgt krav og retningslinjer gitt av myndighetene og har iverksatt nødvendige interne tiltak for å sikre effektiv drift og et sikkert arbeidsmiljø for de ansatte i en krevende periode.
- Koronapandemien har imidlertid hatt begrenset negativ effekt på utlåning og kundenes betalingsvne i både Norge og Sverige også i 2021



- Nordiska Norway ga nye lån og kreditter på totalt NOK 309 millioner i Sverige i 2021, sammenlignet med NOK 364 millioner i 2020. I Norge utgjorde nye lån NOK 35 millioner, sammenlignet med NOK 55 millioner i 2020.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Total resultat for 2021 var NOK -17.3 millioner, sammenlignet med NOK -26.5 millioner i 2020. Inntjeningen og resultatet ble også i 2021 negativt påvirket av restriksjoner på utlåning som følge av den juridiske tvisten med Wongas bobestyrer som først ble løst som en del av Nordiskas oppkjøp av selskapet mot slutten av året, samt behovet for å ha tilgjengelig en tilstrekkelig likviditetsbuffer gjennom året gitt utfallet at det ansvarlige lånet måtte tilbakebetales. Resultatet for året etter skatt foreslås overført til annen egenkapital.

### Inntekter

Renteinntektene ble således negativt påvirket og beløp seg til NOK 93 millioner i 2021, sammenlignet med NOK 107 millioner i 2020. Utlåningen i 2021 måtte gjennom hele året balanseres mot behovet for å vedlikeholde selskapets kontantbeholdning som følge av at Wongas bobestyrer brukte sin rett til å ikke godkjenne ytterligere opptrekk av sikret gjeld. Dette medførte en nedgang både i utlåning og låneporteføljen i forhold til 2020. Den svenske filialen fikk derfor en nedgang i renteinntekter fra SEK 92 millioner i 2020 til SEK 85 millioner i 2021. Inntektene for Monetti Flexilån ble opprettholdt på samme nivå som i 2020. Inntektene i Norge ble vesentlig redusert for Folkiaavaremerket og utgjorde NOK 9 millioner.

### Driftskostnader

Samlede driftskostnader, eksklusive tap på lån og nedskrivninger, ble vesentlig redusert i 2021 og utgjorde NOK 46 millioner mot NOK 53.8 millioner i 2020. Personalkostnadene ble redusert med NOK 6 millioner, delvis på grunn av fullårseffekten av nedbemanningsprosessen som ble gjennomført i tredje kvartal 2020, men også som følge av reduksjon i antall ansatte i løpet av 2021. Som en del av integrasjonen med Nordiska ble totalt syv ansatte overført til Nordiska i januar 2022. Driftskostnader i prosent av inntekter utgjorde 49% i 2021.

### Tap på utlån

Selskapets tap på utlån utgjorde NOK 34.2 millioner i 2021 sammenlignet med NOK 53 millioner i 2020. Det høye nivået for utlånstap i 2020 kom som en konsekvens av implementering og oppdatering av ny tapsavsetningsmodell som ivaretok IFRS 9-kravene. Gjennom 2021 har tap på utlån vært på et normalt nivå i forhold til utlåningsvolumet, og Nordiska Norway har ikke opplevd en forverring av kundens betalingsevne som en direkte følge av pandemien. Alle misligholdte lån ble solgt under Forward Flow avtaler med Arvato Bertelsmann i både Sverige og Norge. Det ble ikke gjort vesentlige endringer i vilkårene i avtalene for Forward Flow eller kredittvurderingen i løpet av 2021.



## BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Selskapets balansesum per 31. desember 2021 utgjorde NOK 236 millioner mot NOK 261 millioner i 2020. Nedgang i utlåningen for alle merkevarer i Sverige og Norge på grunn av de pålagte begrensningene knyttet til finansiering og likviditet, medførte at netto utlån og kundefordringer gikk ned med NOK 23 millioner og utgjorde NOK 156 millioner i 2021. Egenkapitalen ble redusert som følge av det negative resultatet med en egenkapitalprosent på 33% i 2021 sammenlignet med 37 % i 2020 (sum egenkapital/sum balanse).

Selskapet var ved slutten av 2021 finansiert ved 1) egenkapital, 2) en låneramme på SEK 200 millioner med Arvato Bertelsmann og 3) et ansvarlig lån på SEK 34,8 millioner. Det ansvarlig lånet ble opprinnelig tatt opp i 2015 med Wonga som lånegiver. Som en del av oppkjøpet av selskapet i desember 2021 ble lånet tatt over av Nordiska og refinansiert med lånebetingelser og løpetid som tilfredstiller kravene til ansvarlig lånekapital. Det ansvarlige lånet er derfor i sin helhet inkludert som ansvarlig kapital i kapitaldekningen for 2021.

Som følge av oppkjøpet så vil selskapets virksomhet endres. Det er således besluttet at utlånsportføljene i Norge og Sverige enten vil selges eller fases ut. Utlåningen av Monetti Flexilån i Sverige ble avsluttet i februar 2022, og porteføljen i Sverige er solgt til en tredje part. Kredittfasiliteten til Arvato Bertelsmann ble samtidig nedbetalt av Nordiska.

De immaterielle eiendelene er knyttet til programvare, IT systemer og merkevaren Monetti og vil ikke benyttes videre når utlånsportføljene i Norge og Sverige er faset ut i løpet av 1. halvår 2022. Det ble derfor besluttet at de immaterielle eiendelene nedskrives i sin helhet per 31.12.2021.

Nordiska Norways likviditetssituasjon i 2021 var i perioder frem til Nordiskas oppkjøp anstrengt som følge av behovet for å balansere utlåning av låneproduktene som ikke hadde ekstern finansiering, mot selskapets kassabeholdning. Per 31. desember 2021 var selskapets kontantbeholdning, inkludert plasseringer i likvide fond, på NOK 37 millioner, mens netto kontantstrøm fra driften var svakt negativ med NOK -0.2 millioner, hovedsakelig som følge av reduksjon i utlån og negativt årsresultat. Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var positiv med NOK 8.6 millioner som en konsekvens av at Visa A-aksjene ble solgt i løpet av 2021. De resterende Visa C-aksjene representerer en verdi på NOK 8.4 millioner i balansen.

## MARKED OG PRODUKTER

Nordiska Norways produkter består av usikrede forbrukslån og revolverende kreditter. Kundene er privatpersoner i Norge og Sverige, og Nordiska Norway betjener disse markedene gjennom diversifisert varemerke og produkttilbud. Under varemerket Monetti i Sverige tilbys revolverende lån (Monetti Flexilån) og annuitetslån på inntil SEK 20 000. Kredit365 tilbyr mindre usikrede lån med kort løpetid på inntil SEK 5 000 og Frogtail mer fleksible, større lån, for tiden på inntil SEK 40 000 med løpetid på inntil 5 år. I Norge benyttes varemerket Folkia som tilbyr annuitetslån på inntil NOK 20 000.

Monetti Flexilån har vært det ledende produktet for utlåning de siste årene. Flexilån er det eneste produktet der ekstern finansiering var tilgjengelig i løpet av 2021. Som en konsekvens av at Wongas



bobestyrer nektet opptrekk av ytterligere sikret gjeld så var det ikke mulig å oppnå ytterligere vekst i løpet av 2021.

Frogtails forbrukerlån ble omdannet til et "ikke-høykostnadsprodukt" i juni 2019, noe som betyr at den effektive årlige rentesatsen ikke overstiger 30%. Kortsiktige lån ble fjernet fra varemerket, og lån på mellom SEK 5 000 og 40 000 for 1 – 5 år blir tilbudt kundene. Nordiska Norway inngikk en avtale for ekstern finansiering av Frogtail lån i løpet av 2019, men den legale tvisten med Wongas bobestyrer har medført at samarbeidet ikke har vært mulig å lansere. Uten ekstern finansiering tilgjengelig ble salg av Frogtail lån derfor begrenset til et minimum i løpet av 2021.

Som en konsekvens av Nordiskas oppkjøp av selskapet vil en ny produktstrategi implementeres samtidig som alle private lånprodukter i Norge og Sverige fases ut i løpet av 2022. Det er samtidig besluttet å legge ned Nordiska Norway sine filialer i Finland og Estland samt å terminere Visa medlemskapet. Disse prosessene er forventet ferdigstilt i løpet av 1. halvår 2022. Fokus for den fremtidige virksomheten vil være det norske markedet hvor nye produkter vil lanseres i samarbeid med Nordiskas partnere.

## RISIKO OG KAPITALDEKNING

Selskapet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko, herunder kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, finansieringsrisiko, samt strategiske og regulatoriske risikoer. Selskapet har fokus på risiko i alle deler av organisasjonen.

Evnen til å styre risiko og gjennomføre en god kapitalplanlegging er grunnleggende for et lønnsomt og stabilt selskap. Nordiska Norway har innført regler og retningslinjer for å sikre at virksomheten drives i henhold til aksepterte risikonivåer og regulatoriske krav.

Styret er ansvarlig for å påse at kapitaldekningen er i tråd med vedtatt risikoprofil, regulatoriske krav og at Nordiska Norway har forsvarlig kapitalforvaltning.

Selskapets revisjonsutvalg har bestått av tre styremedlemmer og fra selskapet har administrerende direktør, finans og risk ansvarlig og juridisk ansvarlig deltatt. Utvalget har funksjonert som et forberedende organ for styret og støttet styret ved utøvelsen av dets ansvar for finansiell rapportering, revisjon, internkontroll og generell risikostyring.

Administrerende direktør har det utøvende ansvaret for styrets vedtak, gjennomføring av internkontroll samt overholdelse av regler og retningslinjer.

Kredittrisikoen er den største risikoen for selskapet. Selskapets hovedprodukter er små lån som har høye rentesatser og derfor aksepteres høyere risiko. Styret har vedtatt en kredittpolicy med retningslinjer for organisering av kredittområdet, kredittgodkjennelsesprosess, kreditteksponering og kredittstyring. Nordiska Norway har etablert et kredittteam som har vært ansvarlig for styringen av kredittområdet og overholdelse av retningslinjene i kredittpolicyen.



Markedsrisikoen består hovedsakelig av valutarisikoen, fordi selskapets eiendeler og gjeld er pålydende i SEK/USD/EUR og rapporteringsvalutaen er NOK. Selskapet har også finansielle eiendeler knyttet til virksomhetens drift, mens annen fri likviditet er plassert på sikrede innskuddskonti i større banker. Finansavdelingen er ansvarlig for å overvåke markedsrisikoen og maksimalnivåer. Retningslinjene knyttet til finansielle eiendeler er fastsatt av styret.

Selskapet søker å optimalisere bruk av likviditet for å maksimere lønnsomheten. Styret har vedtatt en likviditetspolicy. Finansavdelingen er ansvarlig for å overvåke og rapportere om likviditetsrisikoen.

I selskapets balanse per 31. desember 2021 er valutarisiko og kredittrisiko knyttet til lån i lokale valutaer i markedene der Nordiska Norway har sin virksomhet. Styret har etablert retningslinjer for å sikre balanse mellom risikotaking og risikokontroll. Pilar I- og pilar II-risikoen er beskrevet nærmere i notene til regnskapet. For å redusere markedsrisikoen sikrer Nordiska Norway valutaeksponeringen. Selskapets kjernekapital dekningsgrad var 23.0 % i 2021 sammenlignet med 23.3 % i 2020.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE**

Styret avholdt 8 styremøter i 2021 som alle ble holdt som videokonferanser som følge av koronapandemien. De viktigste områdene som ble behandlet var oppfølging av selskapets resultatutvikling, løsning på den legale tvisten med Wongas bobestyrer og den strukturelle eksterne prosessen som ble iverksatt i mars 2021, med formål om å styrke selskapets eierskap og kapital situasjon.

Det ble i ekstraordinær generalforsamling i desember 2021 hvor Nordiska overtok 100% av aksjene i Nordiska Norway, valgt nytt styre for selskapet bestående av medlemmer fra Nordiskas eget styre.

## **ERKLÆRING OM BEDRIFTENS SOSIALE ANSVAR**

### **Menneskerettigheter**

Risikostyring og internkontroll utgjør en integrert del av Nordiska Norways forretningsprosesser. Operasjonell risiko omfatter hendelser som vil ha en negativ innvirkning på selskapet, herunder uetiske handlinger eller unnlatelser når det gjelder brudd på menneskerettighetene. Risikostyring og internkontroll innbefatter således menneskerettigheter ved å påse at selskapets strategi og forretningsprosesser skal minimalisere den operasjonelle risikoen og sikre at tiltak iverksettes ved eksponering for slike risikoer.

### **Medarbeidernes rettigheter, likebehandling, ikke-diskriminering, sosiale hensyn og eksternt miljø**

Organisasjon og arbeidsmiljø i Nordiska Norway skal være inkluderende og mangesidig der alle kan utvikle sitt fulle potensial. Selskapet har alltid lagt vekt på å gi kvinner og menn like muligheter til yrkesmessig og personlig utvikling, lønn og avansement. Nordiska Norway har god balanse mellom kjønnene, da 52 % av Nordiska Norway sine medarbeidere er kvinner.



Nordiska Norway har klare retningslinjer gjennom personalreglementet som sikrer at de ansatte har direktelinje for varsling til personal- og complianceavdelingen inkludert 1) spørsmål om menneskerettigheter, 2) intern og ekstern korrupsjon, 3) bedrageri og 4) indre og ytre arbeidsmiljø.

Nordiska Norway legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velbefinnende gjennom forskjellige aktiviteter. På grunn av koronapandemien så har det vært begrensninger for denne type aktiviteter de to siste årene. Avdelingsleder og personalavdelingen arbeider tett med regelmessige oppfølging av de ansattes tilfredshet og foretar ad hoc-samtaler og undersøkelser om det sosiale klima og hvordan de ansatte trives.

Sykefraværet i 2021 var på 107 dager som tilsvarer 1.5 % av det totale antall arbeidsdager. Sykefraværet har hatt en positiv utvikling sammenlignet med 2020. Av det samlede sykefraværet var ingen dager knyttet til langtidsfravær. Det forekom ingen personskader på arbeidsstedet i 2021. Det er ingen forhold knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter, som kan føre til vesentlig innvirkning på det ytre miljø.

Nordiska Norway fortsatte sin praksis fra tidligere år og valgte en non-profit organisasjon som det ble gitt økonomisk bidrag til. I 2021 ble det ytet økonomisk bidrag til organisasjonen UNICEF.

#### **Kamp mot korrupsjon**

Nordiska Norway har vedtatt retningslinjer som fastsetter at virksomheten må holde høy standard når det gjelder etikk og integritet. De etiske retningslinjene i Nordiska Norway stiller krav til hvordan medarbeidere, tillitsvalgte og selskapet skal opptre. Dette inkluderer forbud mot å motta, be om eller akseptere tilbud om utilbørlige fordeler samt forbud mot at Nordiska Norway tilbyr sine forretningsforbindelser eller andre interessenter ytelser eller gaver som kan bli oppfattet som en utilbørlig fordel. Det stilles også krav til medarbeidere og tillitsvalgte gjeldende sakskunnskap, forsvarlig saksbehandling og varsling. Retningslinjer og prosedyrer omfatter også tiltak og forretningsmessige prosesser som skal forhindre at handlinger som bedrageri, identitetstyveri og korrupsjon inntreffer.

#### **FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE**

Etter oppkjøpet av Nordiska vil selskapet under det nye foretaksnavnet Nordiska Financial Partner Norway AS, endre sin nåværende virksomhet og implementere Nordiskas forretningsstrategi med fokus på det norske markedet.

Nordiska har etablert en infrastruktur og plattform som fasiliterer muligheter for god vekst og utvikling gjennom blandt annet partnerskap med andre finansielle institusjoner. Med fokus på partnersegmentet for bedrifter vil Nordiska gi lån til kunder formidlet av Nordiskas partnere og vil således fungere som deres primære distribusjonskanal. Partnerskapskapstrukturen muliggjør en effektiv, tilpasset og skalerbar risikomodel som samtidig sikrer en tilpasset kundebehandling som ivaretar deres rettigheter. I løpet av 2022 vil selskapet fase ut sine eksisterende utlånsporteføljer og implementere partnerskapsmodellen i Norge tilpasset det norske regelverket hvor hovedforskjellen vil være at partnerne vil fungere som finansielle agenter.



Regnskapet for 2021 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettviseende og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2021.

\*\*\*\*\*

Oslo, 29. mars 2022

Styret for Nordiska Financial Partner Norway AS

Mikael Gellback  
styrets leder

Lars Weigl  
styremedlem

Christer Cragnell  
styremedlem

Jörgen Durban  
styremedlem

Pátrik Carlstedt  
styremedlem

Jens Schau-Hansen  
daglig leder



Oppstilling av totalresultat  
Oppstilling av foretakets finansielle stilling  
Oppstilling av endringer i egenkapitalen  
Oppstilling av kontantstrømmer

#### Noter til regnskapet

1	Generell informasjon	4	Viktige regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
2	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	5	Varige driftsmidler
2.1	Rammeverk for regnskapsavleggelsen	6	Immaterielle eiendeler
2.2	Segmentrapportering	7a	Finansielle eiendelers kredittkvalitet
2.3	Omregning av utenlandsk valuta	7b	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
2.4	Varige driftsmidler	8	Utlån til kunder
2.5	Immaterielle eiendeler	9	Netto Renteinntekter
2.6	Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	10	Andre eiendeler
2.7	Finansielle instrumenter	11	Utlån til og fordring til kredittinstitusjoner
2.8	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	Aksjekapital og overkurs
2.9	Aksjekapital og overkurs	13	Leverandørgjeld, påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld
2.10	Annen gjeld	14	Gjeld
2.11	Gjeld	15	Pensjoner og lignende forpliktelser
2.12	Betalbar og utsatt skatt	16	Lønnskostnader
2.13	Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	17	Annen driftskostnad
2.14	Inntektsføring	18	Skattekostnad
2.15	Leieavtaler	19	Forpliktelser
2.16	Kontanter og kontantekvivalenter	20	Nærstående parter
3	Finansiell risikostyring	21	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
3.1	Pilar I risiko	22	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
3.2	Pilar II risiko	23	Kapitaldekning
3.3	Kapitaldekning		



(Alle tall i NOK)

## Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		92 968 453	107 360 702
Rentekostnader		-11 841 143	-11 961 103
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>9</b>	<b>81 127 310</b>	<b>95 399 600</b>
Provisjonskostnader mv		-13 540 401	-20 080 265
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	7a	-1 260 164	1 933 910
<b>Sum inntekter</b>		<b>66 326 745</b>	<b>77 253 245</b>
Personalkostnader	15,16	-22 542 267	-28 454 576
Administrasjonskostnader		-12 780 567	-14 926 654
Avskrivninger og nedskrivninger	5,6	-5 338 371	-2 414 079
Andre kostnader	17	-8 615 077	-8 007 020
<b>Sum driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>17 050 463</b>	<b>23 450 916</b>
Tap på utlån	8	-34 150 734	-53 043 294
<b>Resultat før skatt</b>		<b>-17 100 271</b>	<b>-29 592 378</b>
Skattekostnad	18	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-17 100 271</b>	<b>-29 592 378</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
Omregningsdifferanser valuta		-219 929	3 067 918
<b>Sum poster som kan bli reklassifisert til resultatet</b>		<b>-219 929</b>	<b>3 067 918</b>
<b>Total resultat for perioden</b>		<b>-17 320 200</b>	<b>-26 524 460</b>




## Oppstilling av selskapets finansielle stilling

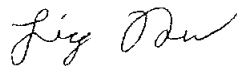
	Note	2021-12-31	2020-12-31
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	7a, 7b, 11	37 047 953	27 081 028
Utlån til kunder	7a, 7b, 8	156 020 194	178 910 187
Verdipapirer	7a	10 727 321	20 304 901
Derivater	7a	492 861	689 408
Utsatt skattefordel	18	0	0
Immatrielle eiendeler	6	0	2 850 062
Varige driftsmidler	5	2 981 064	4 576 966
Andre eiendeler	10	15 537 116	14 144 750
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	13 375 205	12 333 438
<b>Sum eiendeler</b>		<b>236 181 714</b>	<b>260 890 740</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 14	111 518 322	113 722 932
Derivater	7a, 14	0	0
Annen gjeld	7a, 13, 19	7 880 345	9 724 192
Påløpte kostnader	13, 15	3 624 290	6 840 854
Ansvarlig lån	7a, 14	34 058 545	34 717 031
<b>Sum gjeld</b>		<b>157 081 502</b>	<b>165 005 010</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	12, 22	96 123 230	96 123 230
Overkurs	12	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
Opptjent egenkapital		-101 436 587	-84 651 068
<b>Sum egenkapital</b>		<b>79 100 212</b>	<b>95 885 730</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>236 181 714</b>	<b>260 890 740</b>



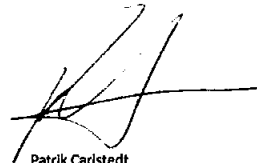
Nordiska Financial Partner Norway AS, 1000 Linnéveien  
0167 Oslo, Norge

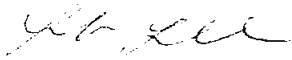
Oslo, 29. mars 2022  
I styret for Nordiska Financial Partner Norway AS

  
Mikael Gellbäck  
Styrets leder

  
Jörgen Durban  
Styremedlem

  
Lars Weigl  
Styremedlem

  
Patrik Caristedt  
Styremedlem

  
Christer Cragnell  
Styremedlem

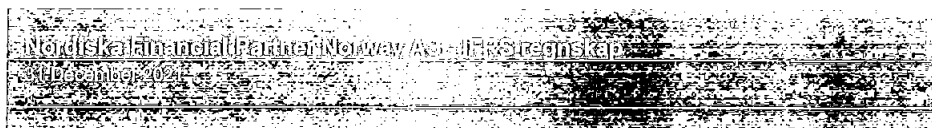
  
Jens Schau-Hansen  
Daglig leder



## Oppstilling av endringer i egenkapitalen

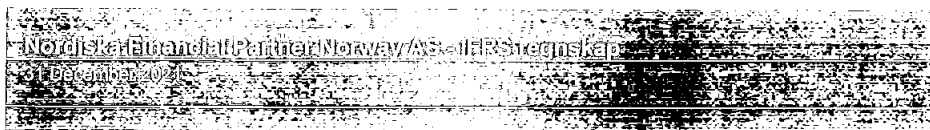
	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Obligatorisk konvertibelt lån	Egenkapital andel av konvertibelt lån	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>		96 239 595	79 262 471	-57 780 718	0	5 151 098	122 872 446
Salg av egne aksjer		-116 365					-116 365
Omregningsdifferanser valuta				-345 890			-345 890
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				3 067 918			3 067 918
Årsresultat				-29 592 378			-29 592 378
<b>Egenkapital 31. desember 2020</b>	12	96 123 230	79 262 471	-84 651 068	0	5 151 098	95 885 731
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		581 850					
<hr/>							
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>		96 123 230	79 262 471	-84 651 068	0	5 151 098	95 885 731
Omregningsdifferanser valuta				534 681			534 681
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				-219 929			-219 929
Årsresultat				-17 100 271			-17 100 271
<b>Egenkapital 31. desember 2021</b>	12	96 123 230	79 262 471	-101 436 587	0	5 151 098	79 100 212
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		581 850					

Det ansvarlige lånet tatt opp i 2015 ble i desember 2021 refinansiert av ny eier med tilsvarende lånebetingelser og løpetid som tilfredstiller kravene til ansvarlig lånekapital.



## Kontantstrømoppstilling

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-17 100 271	-29 592 378
Avskrivninger varige driftsmidler	5	1 630 187	1 813 936
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	428 016	600 143
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	3 280 167	0
Netto finansinntekter/ kostnader		3 563 329	2 598 089
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		2 890 773	2 329 861
Betalt skatt		36 485	1 245 271
Endring i utlån til kunder		12 245 609	22 810 184
Endring i andre fordringer		-3 898 739	3 161 146
Endring i leverandørgjeld		-3 269 399	-599 955
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-193 843</b>	<b>4 366 296</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Mottatte utbytte		98 150	0
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	0	-411 361
Salg av finansielle eiendeler		9 419 080	521 234
Investeringer i anleggsmidler	5	-21 404	-159 107
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-936 474	-326 173
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>		<b>8 559 352</b>	<b>-375 407</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Nedbetaling av leieforpliktelse		-1 421 155	-1 923 339
Renter betalt		-11 555 817	-2 464 531
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	14	16 212 493	14 739 169
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>		<b>3 235 522</b>	<b>10 351 300</b>
<b>Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning</b>		<b>-1 634 106</b>	<b>1 067 706</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>		<b>9 966 925</b>	<b>15 409 895</b>
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	11	27 081 028	11 671 134
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>11</b>	<b>37 047 953</b>	<b>27 081 028</b>



Noter til selskapsregnskapet

## 1. Generell informasjon

Folkefinans ble i desember 2021 ervervet av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (Nordiska) gjennom et heleid datterselskap NNAV Holding 1 AB. Med virkning fra februar 2022 har selskapet endret foretaksnavn til Nordiska Financial Partner Norway AS (Nordiska Norway). Nordiska Norway og dets filialer tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester til faste priser og tydelige vilkår for kundene. Nordiska Norway tilbyr revolverende kreditt-produkter (Monetti Flexsilån) opp til 20.000 NOK og kortsiktige- og lengre fleksible usikrede lån opp til 40.000 NOK med løpetid opp til 5 år.

Nordiska Norway er en godkjent kreditt- og finansinstitusjon. Godkjenning ble gitt av det norske Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjenningen og tillatte virksomheter finnes i Finansinstitusjonsloven §§ 3-3, 1-2 og 1-5 nr 1. Tilsynsmyndighet for Nordiska Norway AS er det norske Finanstilsynet.

Nordiska Norway ervervet i desember 2007 Folkia AB og ervervet i januar 2009 Monetti Oy og DFK Holding ApS med tidligere datterselskapene Monetti AS og Dansk Finansieringskompagni ApS, alle med likeartet virksomhet. I forbindelse med kjøp av Folkia AB, Dansk Finansieringskompagni ApS og Monetti Oy forutsatte Finanstilsynet at selskapene skulle omdannes til filialer innen rimelig tid. Datterselskapene ble filialer i løpet av 2010.

Per 31. desember 2021 bestod selskapet av Nordiska Norway AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Selskapets forretningskontor er i Dronning Eufemias gate 16, 0191 Oslo. Den svenske filialen har kontor i Stockholm.

Regnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 29. mars 2022.

Land	Norge	Sverige	Estland	Finland
Selskapsnavn	Nordiska Norway AS	Folkefinans AS Norge, Filial Sverige	Folkefinans AS Eesti filial	Folkefinans AS, Suomen sivulilike
Forretningsområde	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon
Brutto margin (TNOK)	25 107	55 708	-654	-2 713
Antall årsverk	3	19	0	0
Resultat før skatt (TNOK)	4 045	-16 856	-949	-3 341
Skatt	0	0	0	0
Offentlige tilskudd	0	0	0	0

Resultatindikatoren definert som Resultat / Sum eiendeler utgjorde -7,33% i 2021

## 2. Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av selskapsregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

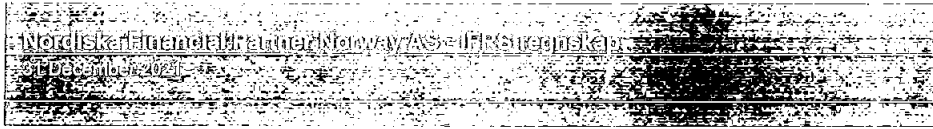
### 2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Regnskapet til Nordiska Norway AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Årsregnskapet er basert på et modifisert historisk kost-prinsipp. Avvikene gjelder finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet og derivater.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av visse kritiske regnskapsestimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 4.

#### 2.1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

Ingen nye standarder, endringer eller tolkninger er implementert i selskapet i løpet av 2020.



## 2.2 Segmentrapportering

Selskapet er ikke undergitt krav om særskilt segmentrapportering siden det kun operer i ett segment som er finansielle tjenester til forbrukermarkedet.

## 2.3 Omregning av utenlandsk valuta

### (a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i selskapet vurderes i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Regnskapet er presentert i norske kroner (NOK) som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

### (b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av dagens transaksjonskurs. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

### (c) Filialer

Resultatregnskap og balanse for filialene der funksjonell valuta er forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- Oppstilling av foretakets finansielle stilling er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- Oppstilling av totalresultat er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- Omregningsdifferanser føres over andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultat

Goodwill og virkelig verdi justeringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

## 2.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i balansen til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger (balanseført beløp). Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Inventar og utstyr: 3 – 5 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre (tap)/gevinster, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

## 2.5 Immaterielle eiendeler

### (a) Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av selskapets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill som vedrører den solgte virksomheten.

For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få fordelene fra oppkjøpet hvor goodwill oppsto. For nærmere opplysninger, se note 6.

### (b) Varemerker (varenavn)

Separat anskaffede varemerker/varenavn regnskapsføres til historisk anskaffelseskost. Varemerker/varenavn som er anskaffet i en virksomhetssammenslutning blir balanseført til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Varemerker med ubegrenset levetid blir ikke avskrevet, men testes årlig for verdifall. Varemerker som har begrenset utnyttbar levetid blir balanseført til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Varemerker avskrives etter den lineære metode over forventet utnyttbar levetid (15 til 20 år).

### (c) Programvare og lisenser

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av en identifiserbar og unik programvare som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:



- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk;
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den;
- det er mulig å bruke eller selge programvaren;
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler;
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelige for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- kostnadene kan vurderes pålitelig

Andre utviklingskostnader som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper.

Utviklingskostnader som opprinnelig har blitt kostnadsført, kan ikke balanseføres som en eiendel på et senere tidspunkt.

Programvare som er balanseført avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over 5 år).

Anskaffede programvarelisenser blir balanseført til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) for det spesifikke programmet. Disse kostnadene avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 5 år).

## 2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid, som for eksempel goodwill avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

## 2.7 Finansielle instrumenter

### 2.7.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Nordiska Norway blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Ved førstegangsinnregning måles en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse til dens virkelige verdi plus eller minus, i tilfellet av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller ustedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Transaksjonskostnader for finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet resultatføres.

Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

### 2.7.2 Klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansielle eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»).

#### *Forretningsmodellkriteriet*

Selskapet vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljnivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:



- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene;
- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen;
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres;
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet og
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan selskapets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til "worst case" eller "stress case" scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra selskapets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men en inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye utstedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

#### *Kontantstrømskriteriet*

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. "Rente" er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlånsrisikoer og kostnader (f.eks. Likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer selskapet kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket/konsernet:

- Betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer;
- Innflytelse funksjoner;
- Forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- Vilkår som begrenser foretakets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. «nonrecourse asset arrangements»)
- Vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet består av balanseposten verdipapirer og derivater.

#### **Finansielle forpliktelser - klassifisering og etterfølgende måling**

Finansielle forpliktelser klassifiseres til amortisert kost, bortsett fra finansielle derivater som måles til virkelig verdi over resultatet. Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost består av gjeld til kredittinstitusjoner, annen gjeld samt ansvarlig lån.

#### **Nedskrivning**

I henhold til IFRS 9 er tapsavsetninger innregnet basert på en fremtidsrettet forventet kredittap (ECL). IFRS 9 krever at selskapet registrerer en kvote for ECL for alle lån og andre gjeldsfinansierte eiendeler som ikke er i FVPL, sammen med låneforpliktelser og finansielle garantikontrakter.

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap ("trinn 1"). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning men det ikke foreligger objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid ("trinn 2"). Nedskrivningene etter trinn 1 og trinn 2 erstattet gruppeavsetninger under IAS 39. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall er nedskrivningene også basert



på forventet tap over levetid ("trinn 3"). Dette er i all vesentlighet det samme som de individuelle tapsavsetningene under IAS 39.

Selskapet har lagt til grunn standardens presumpsjon om at det foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning når kontraktuelle betalinger er mer enn 30 dager etter forfall.

Et engasjement migrerer til ett lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

Nordiska Norway selger alle lånebeholdninger etter 3 måneder, slik at den foreløpige tapsprognosen er basert på prosentandelen av eiendeler som forventes ikke å bli betalt etter 3 måneder. Dette justeres med avtalt salgspris på lånene og typen lån. Hvis tapsforventningen øker eller avtar i løpet av 3 måneder blir tapsprognosen justert. Justeringen er basert på erfaringen på tilbakebetalinger fra forfallsdato til lånene selges.

Nordiska Norway har benyttet det forventede kreditt-tap prinsippet siden selskapet ble etablert, slik at den nye IFRS 9-standarder ikke påvirker selskapets måling av kredittrisiko sammenlignet med tidligere. For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner har selskapet lagt til grunn tapsgradsmodellen og har ikke avsatt noe på denne balanseposten.

Lån til kunder kan deles inn i tre kategorier: Kortsiktige lån med mindre enn ett års varighet, langsiktige lån med varighet på opp til 3 år og et revolverende-kredittprodukt. Det revolverende-kredittproduktet ble lansert i 2018.

Nedskrivninger på lån innregnes basert på selskapets lånemodell. Modellene er basert på historisk informasjon, og når det ikke foreligger resultatdata, som for nye produkter, er tapsforventningen satt på samme nivå som for tilsvarende produkter.

Modellen er basert på eksponering av misligholdte lån på hver balansedato. Modellen beregner sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold for hver forfallsdagskategori (1-30, 30-60 og 60-90). Etter inntil 105 dager etter forfall er lånene solgt, og lån som ikke er solgt, blir nedskrevet til null.

Det revolverende-kredittproduktet følger de samme prinsippene, men bruker kategoriene første påminnelse, andre påminnelse og kansellering av lån som trigger for tap gitt mislighold.

Lånene i Steg 1 er definert som lån som er friske og er gjenstand for nedskrivning i samsvar med IFRS 9 og regnskapsført med 12 måneder forventet tap. Lånene legges direkte i Steg 2 når lånene har sen betaling eller har første eller andre påminnelse og i Steg 3 når lån er ubetalt inntil 90 dager etter forfallsdato eller er under kansellering.

Et lån blir kansellert når to fakturaer ikke er betalt. Dette trigger en sansynlighet for tap på 90-95% for lånet.

Hva angår betalingslettelse så tilbyr Nordiska Norway kundene maksimalt utsettelse av betaling av en faktura i en måned. Dette tas i betraktning i avsetninger for tap på utlån ved å sette kundens status til en måned etter forfall ved fastsettelse av Steg og PD.

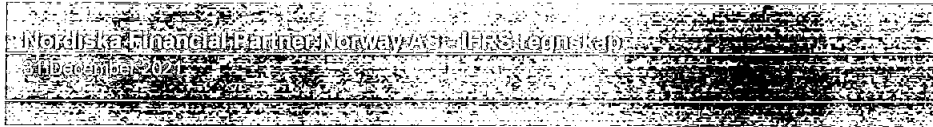
### 2.7.3 Målemetoder og presentasjon

#### Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

Amortisert kost er det beløp som den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen måles til ved førstegangsinnregning, minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering ved en effektiv rente-metode av enhver differanse mellom dette førstegangsbeløpet og forfallsbeløpet, og for finansiell eiendeler, justert for eventuelle tapsavsetninger.

En finansiell eiendels brutto balanseførte verdi er en finansiell eiendels amortiserte kost før justering for eventuelle tapsavsetninger.

Effektiv rente-metode er en metode for å beregne en finansiell eiendels eller en finansiell forpliktelses amortiserte kost og fordele og innregne renteinntekter eller -utgifter i resultatet i den relevante perioden. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over den finansielle eiendels eller finansielle forpliktelses forventede levetid til en finansiell eiendels brutto balanseførte verdi eller til en finansiell forpliktelses amortiserte kost. Ved beregning av den effektive renten estimerer selskapet forventede kontantstrømmer ved å ta i betraktning alle kontraktsvilkår for det finansielle instrumentet (for eksempel førtidig betaling, forlengelse, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner), men ikke forventede kredittap. Beregningen omfatter alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten, som er en



integrrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter. Når selskapet endrer estimatene på fremtidige kontantstrømmer, blir den finansielle eiendelens eller forpliktelsens brutto balanseførte verdi beregnet på nytt som nåverdien av de nye estimerte kontantstrømmene diskontert med den opprinnelige effektive rente og endringer blir resultatført.

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi eller av amortisert kost på en finansiell forpliktelse, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

Renteinntekter og -kostnader beregnet etter effektiv rente-metode inkluderes i henholdsvis «Renteinntekter» og «Rentekostnader» i resultatregnskapet. «Renteinntekter» består av renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og renteinntekter på utlån til kunder. «Rentekostnader» består av rentekostnader av gjeld til kredittinstitusjoner og rentekostnader av ansvarlig konvertibelt lån.

#### Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Virkelig verdi av noterte investeringer er basert på kjøpspriser. Hvis markedet for en finansiell eiendel ikke er aktivt (og for uoterte verdipapirer), etablerer selskapet virkelig verdi ved å bruke verdsettelsesteknikker. Disse inkluderer bruk av nylige armlengdetransaksjoner, referanse til andre instrumenter som er vesentlig like, forventet diskontert kontantstrømanalyse og opsjonsprisemodeller som maksimalt bruker markedsinformasjon og så begrenset som mulig selskapsesifikke input.

## 2.8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I oppstillingen av foretakets finansielle stilling er lånefasiliteter tatt med under utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.

## 2.9 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, eller utstedt på nytt. Dersom egne aksjer senere blir utstedt på nytt føres vederlaget, fratrukket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger som økning av egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer.

## 2.10 Annen gjeld

Annen gjeld vurderes til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere vurdering vurderes annen gjeld til amortisert kost.

## 2.11 Gjeld

Opptak av lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Det er ikke etableringskostnader av betydning. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost.

Ved eventuell utstedelse av konvertible lån, hvor et fast beløp kan konverteres til et fast antall aksjer, beregnes virkelig verdi på gjeldsdelen ved å benytte markedsrenten for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Beløpet klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil det utløper ved konvertering eller forfaller på lånets forfallsdato. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt.

Konvertible lån, utstedt med en plikt for långiver at konvertere lånene til nye aksjer, regnskapsføres som «Obligatorisk konvertibelt lån under egenkapital».

Konvertible lån, utstedt i en annen valuta enn selskapets funksjonelle valuta, har ikke et forutbestemt beløp som kan konverteres til et forutbestemt antall aksjer. Virkelig verdi av gjelden beregnes gjennom å bruke markedsrente for et tilsvarende lån uten konverteringsrett. Dette beløp klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil dato for konvertering eller til forfallsdato for lånet. Resterende del av betalingen fordeles som derivat.



## 2.12 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir skatten også ført direkte mot egenkapitalen.

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der selskapet filialer eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i selskapet for hver periode, med hensyn på situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger.

Det er resultatført beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhets sammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når selskapet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

## 2.13 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

### (a) Pensjonsforpliktelser

Selskapet har ikke pensjonsordninger i form av ytelsesplaner. Det foreligger formelle innskuddsplaner i Norge og Sverige, som en del av de et fåtall av ansattes lønnsavtaler, der det skal avsettes en andel av de ansattes lønn til fremtidige pensjonsutbetalinger eller som tilskudd til pensjonsordninger.

### (b) Andre forpliktelser knyttet til tidligere ansatte

Konsernet har ikke forpliktelser knyttet til tidligere ansatte.

### (c) Aksjebasert avlønning

Konsernet har ikke formalisert noen ordning med aksjebasert avlønning.

### (d) Sluttvederlag

Ingen av selskapets filialer har særskilte ordninger om sluttvederlag.

### (e) Overskuddsdeling og bonusplaner

Selskapet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner. Gruppens ledelse har bonusavtaler av begrenset størrelse som er godkjent og følges opp av styret ihht. selskapets bonuspolicy.

## 2.14 Inntektsføring

### a) Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente-metoden og i henhold til lånets løpetid.

### b) Inntekter av gebyrer

Inntekter av gebyrer resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente-metoden og i henhold til lånets løpetid.

## 2.15 Leieavtaler

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Banken har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner selskapet på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.



Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskudsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

## 2.16 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter i oppstilling av kontantstrømmer består av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

## 3. Finansiell risikostyring

Risk Management sikrer overholdelse av interne og eksterne reguleringer, som for eksempel Basel II og Basel III. I tillegg legges det stor vekt på klar og adekvat rapportering av risiko til relevante interessenter. Nordiska Norways Risk Management er ansvarlig for håndtering av risikoer når det gjelder retningslinjer og instruksjoner som reguleres av styret i tråd med fastsatte regler fra statlige myndigheter. Styrets ansvar er minst én gang om året å evaluere intern kontroll, Risk Management funksjonens kompetanse og dens arbeid. Daglig leder plikter å gi relevant og tidsriktig informasjon til styret for vurdering av risikoer, intern kontroll og eventuelle nye risikoer.

Risikoer skal anslås og sammenlignes med forventede inntekter i den utstrekning det er økonomisk forsvarlig. Etter at selskapets risikoprofil er identifisert, skal den vurderes og kvantifiseres. Vurderingen og takseringen omfatter følgende trinn:

- 1) Fastsettelse av alle risikokategorier  
Enhver risikokategori må håndteres individuelt. Enhver fastsettelse av risiko må dokumenteres og det bør fremsettes kvalitative og kvantitative grunnlag hvor det er mulig.
- 2) Stress testing: Fastsettelse av uforutsette hendelser  
Uforutsette hendelser skal defineres og inkludere uvanlige, men mulige hendelser. Konsekvenser av slike hendelser skal simuleres og dokumenteres. Resultater av disse tester skal evalueres mot Nordiska Norways kapitalbase. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarier.
- 3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert  
Selv om ikke alle risikoer kan kvantifiseres, skal det presenteres en analyse som viser hvordan risikoer er sammensatt og kontrollert. Vurdering av virkningen av forholdsregler iverksatt av ledelsen i selskapet kan tas med i analysen, der medlemmer av ledelsen for eksempel kan gjennomgå virkningene av stresstester i lys av realistiske mulige tiltak.

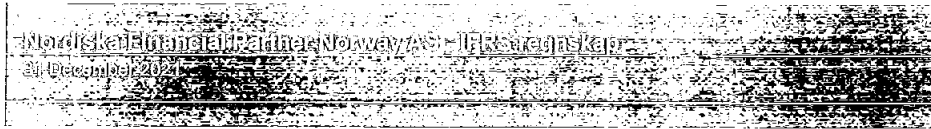
### Risikofaktorer

Nordiska Norway er utsatt for flere risikoer under Pillar I, som er i henhold til følgende:

- Kredittisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg og plassering av overskuddslikviditet. Metoden som brukes til beregning av kredittisiko er standardmetoden. Denne metoden må brukes med mindre Finanstilsynet har gitt tillatelse til bruk av avansert tilnærming. Metoden brukes ved beregning av risikovektet eksponering mot kredittisiko i annet enn handelsvirksomhet.
- Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvikt og menneskelige feil. Metoden som brukes til beregning av operasjonell risiko er basismetoden.
- Markedsrisiko – rentesatsrisiko, egenkapitalrisiko og risiko som knytter seg til endringer i valutakurser. Beregningen er gjort på grunnlag av samlet netto valutaposisjon. Her er standardmetoden for annet enn handelsvirksomhet brukt.

Nordiska Norway er også utsatt for flere risikofaktorer presentert under Pillar II, som er i henhold til følgende:

- Markedsrisiko utover Pillar I



- Kredittsrisiko utover Pilar I
- Operasjonell risk utover Pilar I
- Likviditets- og finansieringsrisiko
- Strategisk- og forretnings risiko
- System- og resesjonsrisk
- Omdømmerisiko
- Politisk og regulatorisk risiko
- Risiko knyttet til høy selskapsgjeld

### 3.1 Pillar I risikoer

#### 3.1.1 Kredittsrisiko

Kredittsrisiko knyttet til inntekter og kapital oppstår dersom en debitor ikke kan betale hovedstol og renter til fastsatt tid eller ellers misligholder sine forpliktelser. Kredittsrisikoen i Nordiska Norway balanse gjelder for det meste selskapets utlån til allmennheten. I tillegg er Nordiska Norway eksponert mot kredittsrisiko i form av motpartersrisiko knyttet til Nordiska Norway sine kontantinnskudd i banker.

##### (I) Kredittsrisiko fra utlån til kunder ("lån til allmennheten")

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er i gjennomsnitt 5.5 måneder. Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset. Et lån som ikke betales blir solgt 90 dager etter forfall, og kunden vil da ikke kunne ta et nytt lån.

Nordiska Norway har et detaljert kreditttrammeverk for hvert produkt. Nordiska Norway benytter kredittregler, scoringsmodeller og tester kundens betalingsevne når lånestørrelse og renter settes for kunden. Selskapet har utviklet egne scoringsmodeller og bruker eksterne partnere som beregner kredittverdigheten av private kunder. Nordiska Norway overvåker løpende kredittsrisikoen ved jevnlig oppfølging av tilbakebetalingsratene for ulike kundegrupper, produkter og markeder..

I regnskapsåret 2021 så er utlånsporteføljen klassifisert som "Andre Forpliktelser" med en risikovekt på 100%

##### (II) Motpartredittsrisiko fra depositum i banker

Overskuddslikviditeten fra selskapets drift plasseres på konto i banker med høy gradering. Risiko knytter seg til manglende evne hos banker å betale tilbake når det gjelder den enkelte konto. Rangeringen av disse motpartene foretas av Standard & Poor's og Moody's.

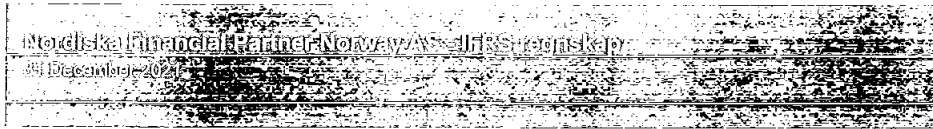
##### Kredittsrisikoeksponering

Nordiska Norway kredittsrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2021:

Motpart	2021	2020
Institusjoner	10 721	5 623
Massemarked		140 521
Andre forpliktelser	188 426	51 619
Sum eksponering	199 147	197 763

Region	Eksposering 2021	Eksposering 2020
Sverige	172 917	163 294
Norge	25 915	34 165
Finland	9	11
Estland	306	294
Danmark	-	-
Total	199 147	197 763



### 3.1.2 Markedsrisiko

#### (I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verddivurderinger av eiendeler holdt for salg (obligasjonsgjeld, verdipapirer, handelsvarer og lignende finansielle instrumenter). Da selskapet ikke handler aktivt i risikofylte eiendeler, gjelder dette begrepet ikke for dets virksomhet. Markedsrisiko oppstår også i forbindelse med ugunstige bevegelser i valutakursene, dvs valutarisiko. Nordiska Norway er eksponert mot valutarisiko i den utstrekning (i) selskapets eiendeler og gjeld er ervervet/oppstått i forskjellige valutaer, (ii) basisvalutaen som er brukt i regnskapet er forskjellig fra den valutaen som transaksjonen er utført i, dvs balanserisiko, og (iii) inntekter og utgifter er i forskjellig valuta.

Selskapets eiendeler er i dag pålydende i NOK, SEK, EUR og USD og selskapsregnskapet bokføres i NOK. Dette resulterer i at selskapet har en langvarig netto eksponering i SEK, EUR og USD på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for selskapets eiendeler, gjeld og egenkapital. Netto eksponeringen i USD, EUR og SEK er hedget via 3 måneders rullerende SWAP kontrakter.

Valutarisiko kan også oppstå på grunn av et mulig avvik mellom det inntekter og kostnader er pålydende i, noe som imidlertid ikke er en relevant risiko for Nordiska Norway, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig. Pr. 31.12.2021 har konsernet en netto valutarisiko på 3,5 MNOK.

#### Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2021

	Endring	Resultat 2021	Resultat 2020
NOK/SEK	+/- 5%	+/-0,108	+/-1,839
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,021	+/-0,134
NOK/USD	+/- 5%	+/-0,045	+/-0,586

#### (II) Renterisiko

Renterisiko forekommer når netto renteinntekter/ kostnader blir negativt påvirket på grunn av fluktasjoner fra gjeldende rentenivå.

Nordiska Norway har fast rente på alle eksterne lån, og det er derfor ingen risiko knyttet til fluktasjon i rentesats.

### 3.1.3 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko knytter seg til tap i forbindelse med ikke tilstrekkelige eller feilslåtte interne prosesser, menneskelige feil eller systemfeil eller eksterne hendelser og inkluderer juridisk risiko og overholdelse av lover og regler.

Operasjonell risiko finnes innen alle Nordiska Norway sine operative enheter. De viktigste operasjonelle risikoene innen Nordiska Norway er:

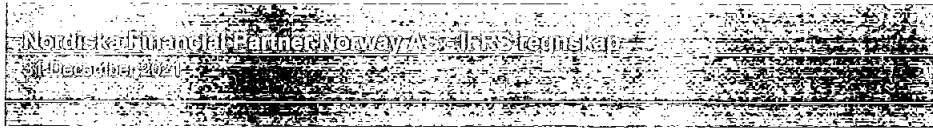
- (i) En eller flere av selskapets lokaler kan bli ødelagt av brann
- (ii) IT-systemene som administrerer og styrer utlånsprosessen kan bli skadet av en teknisk feil eller et strømbrydd og være midlertidig ute av drift
- (iii) Eksternt og internt bedrageri
- (iv) Juridisk og regulatorisk risiko
- (v) Forvaltningsrisiko

Vellykket styring av operasjonell risiko på daglig basis krever sterk intern kontroll og kvalitetssikring, som best oppnås ved å ha en kompetent ledelse og stab. Nordiska Norway håndterer den operasjonelle risikoen ved kontinuerlig å forbedre de interne rutiner og daglige kontrollprosedyrer.

## 3.2 Pillar II risikoer

### 3.2.1 Likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å overholde forpliktelsene når disse forfaller, eller å ha likviditetsforpliktelser til økte kostnader. Finansieringsrisiko relaterer seg til Nordiska Norway sin manglende evne til å skaffe ny finansiering for å sikre den prognoserte veksten og knytter seg til høyere



finansieringskostnader på grunn av forskjeller når det tas opp ny finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjelån overstiger de forventede kostnader.

Finansieringsrisiko i selskapet omfatter i hovedsak selskapets finansiering fra sine eksterne finansieringskilder og risikoen for at disse avbryter videre finansiering med kort varsel. Selskapet har flere finansieringskilder som lån og egenkapital. I tillegg har Nordiska Norway kortsiktige lån som sikrer rask tilbakebetaling.

Som et ledd i å overvåke sin likviditetssituasjon og begrense likviditetsrisikoen, bruker selskapet prognosesystemer som gir løpende oversikt over umiddelbare, mellomlange og langsiktige likviditetsbehov og minimaliserer risikoen for å stå overfor uforutsette likviditetsbehov.

For å minimere finansieringsrisikoen så har selskapet flere kilder til finansiering. Per idag er Nordiska Norway finansiert gjennom et ansvarlig lån og en kredittfasilitet. Kredittfasiliteten med Arvato Bertelsmann benyttes til finansiering av det revolverende kreditt-produktet og er direkte knyttet til utlåningsvolumet.

Selskapet plasserer sin overskuddslikviditet i bank til flytende rente med periodiske rentejusteringer. Selskapet har kortsiktig utlån av utlånsportføljen til fast rente. Kontantstrøm fra driften er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Per 31 desember 2021	Mellom 3 måneder og ett år	Mellom 1 år og 5 år
Subordinert lån	1 788 074	9 536 393
Nedbetalingslån	6 272 906	111 518 322

### 3.2.2 Strategisk & Forretnings risiko

Strategisk risiko refererer til styrets og ledelsens evne til å planlegge, organisere og generelt kontrollere selskapets virksomhet og dets virksomhet. Svikt i å tilpasse seg trender innen nye teknikker, forebygge økt konkurranse eller generelt reagere på endringer i markedets grunnleggende forhold.

For Nordiska Norway oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av operasjoner - en av selskapets leverandører av outsourcete tjenester kan ikke utføre som avtalt; eller
- Nytt marked eller produkt - Selskapet kan forsøke å komme inn i et nytt marked eller å lansere et nytt produkt og ikke lykkes i forsøket, dvs. ikke å komme inn i markedet eller lansere et produkt som ikke oppfyller kundens forventninger.

Med henvisning til utviklingen av et nytt marked eller produkt, er Nordiska Norway utsatt for muligheten for å unnlate å komme inn i det spesialiserte markedet og / eller lansere et produkt uten hell. I begge tilfeller ville Nordiska Norway ha pådratt seg utgiftene knyttet til slike handlinger uten å generere tilleggsinntektene selskapet ville ha forventet fra en slik markedsinngang eller produktlansering.

For å minimere den strategiske risikoen fra markedsføringen eller lanseringen av et produkt, utfører Nordiska Norway uttømmende markedsundersøkelser og analyser før oppstarten eller lanseringen.

I tillegg til å budsjettere potensielle inntekter og utgifter under forskjellige scenarier (inkludert stressscenarier), vurderer Nordiska Norway omfattende sannsynligheten for suksess før lansering for å minimere risikoen for å mislykkes. Følgelig er selskapet forberedt på å minimere en potensiell svikt.

### 3.2.3 System & resesjon risiko

Nordiska Norway er til en viss grad utsatt for spekulative sykluser og påvirkes negativt av lavkonjunkturer. Resesjonsrisiko prøver dermed å fange opp hvordan Nordiska Norway vil bli påvirket av endringer i disse syklusene.

Nordiska Norway / Folkia har fulgt sine tapsforhold fra 2008 og har ikke sett en sammenheng mellom nedgangstider og tapsforhold i selskapet. Gjennom markedsføring og kredittscore kan selskapet styre nedgangsrisikoen.

### 3.2.4 Politisk og regulatorisk risiko

Politisk og regulatorisk risiko er knyttet til regulatoriske endringer som vil ha en negativ virkning for selskapet.

Konsernet er klart eksponert mot regulatoriske og lovgivningsmessige endringer og måten dette kan påvirke selskapets drift og dets produkter. Risikoen har økt betraktelig i siste år da regulering av bransjen er diskutert på flere markeder.



Nordiska Norway håndterer denne risikoen ved å holde seg oppdatert på kommende lover, endringer i forskrifter og politiske utspill. Selskapets vidstrakte geografiske tilstedeværelse reduserer også denne risikoen.

### 3.2.5 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er den nåværende og fremtidige risikoen for tap som utløses av kunders, motparter, aksjonærs, investorers og myndigheters negative syn på Nordiska Norway.

Omdømmerisiko er blant de viktigste risikoene for selskapet. Som et relativt lite selskap med bare ett forretningsmerke, kan virkningen av denne risikoen skade hele virksomheten.

Nordiska Norway legger stor vekt på den etiske behandlingen av låntakerne for å beskytte selskapets omdømme. Selskapet har et effektivt klagestyringssystem som håndterer kundenes reklamasjoner raskt og rettferdig.

### 3.2.6 Risiko knyttet til høy andel gjeld

Relatert til risikoen for å ha for høy gjeld iforhold til Egenkapital. Finansierungsgrad er en indikator for risikoen.

Nordiska Norway søker å ha en god balanse mellom gjeld og egenkapital. I 2021 er 34% av balansen er finansiert av egenkapital.

## 3.3 Kapitaldekning

For å møte kravene fra Finanstilsynet, er selskapets kapitalisering risikobasert, bygget på en vurdering av alle iboende risikoer fra driften og fremoverskuende, samordnet med strategisk og forretningsmessig planlegging.

Kapitalkravene for Pillar I risikoer beregnes ved bruk av standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. For markedsrisiko er standardmetoden for ikke-trading aktiviteter brukt.

Estimert kapitalbehov er beregnet ved å legge sammen kapitalbehovet for Pillar I risikoer og kapitalbehovet for Pillar II risikoer. Kapitalbehovet som knytter seg til Pillar II risikoer er kalkulert basert på forventede potensielle tapnivåer fra disse risikoene. Nordiska Norway anser sin nåværende virksomhet som relativt ukomplisert. Dette skyldes at Nordiska Norway hovedvirksomhet er forvaltning av små lån. Nordiska Norway er ikke involvert i egenhandel og mottar ikke innskudd fra allmennheten.

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2021 inkluderer 79 MNOK kjernekapital og 34 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 23,0% for ren kjernekapital og 33,0% for totalkapital.

## 4. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper må ledelsen foreta vurderinger, estimater og antagelser om de balanseførte beløpene for eiendeler og gjeld som ikke allerede fremgår av andre kilder. Estimaterne og tilknyttede antagelser er basert på historisk erfaring og andre faktor som anses relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og deres underliggende forutsetninger gjennomgås på løpende basis. Endringer i de regnskapsmessige estimatene bokføres i den perioden estimatene endres dersom endringen bare berører den perioden eller i perioden for endring og fremtidige perioder dersom endringen berører både gjeldende og fremtidige perioder.

### *Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler*

Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Som følge av den generelle usikkerheten i markedet på grunn av koronapandemien og Nordiska Norway sin resultatutvikling ble det i 2020 besluttet å nedskrive goodwill. Nedskrivningen av goodwill ble tatt som nedskrivning i resultatregnskapet for 2019 med et beløp på 21 117 972 NOK og med samme beløp under opptjent egenkapital i oppstillingen av selskapets finansielle stilling.

### *Estimert levetid for immaterielle eiendeler*

Antatt levetid for immaterielle eiendeler er det tidsrom som eiendelen ventes å kunne brukes av selskapet. Denne vurderingen er basert på ledelsens estimater og forutsetninger og gjennomgås av ledelsen ved hver årsavslutning.

### *Avsetning til tap på lån*

Selskapet avsetter løpende til forventede tap på lån. Nordiska Norway bruker hovedsakelig historiske data og kunnskap vi besitter for å foreta analysene og fastsette nivået for avsetningene.



*Kredittap*

Kredittap avsettes for grupper av lån avhengig av status på fordringene; for eksempel om de er solgt, er forfalt, er under oppsikt eller har blitt sendt til inkasso.

*Utsatt skattefordel*

Selskapet balanseførte utsatt skattefordel knyttet til tap i tillegg til økningen i midlertidige forskjeller som følge av filialiseringprosessen i 2010. Med tilsvarende begrunnelse som for vurderingen av goodwill ble det i 2020 besluttet å nedskrive den utsatte skattefordelen i resultatregnskapet for 2019 med et beløp på 27 264 595 NOK og med samme beløp under opptjent egenkapital i oppstillingen av selskapets finansielle stilling.



## 5 Varige driftsmidler

	Bruksrett	Maskiner, inventar og transportmiddel	Total
<b>Regnskapsåret 2020</b>			
Balansført verdi 01.01.20	2 197 834	175 031	2 372 865
Tilgang	3 709 136	159 107	3 868 243
Valutakursdifferanse	135 665	14 129	149 794
Avgang	0	-95 145	-95 145
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets avskrivninger	-1 696 226	-117 710	-1 813 936
Avskrivning og nedskrivning avgang	0	95 145	95 145
<b>Balansført verdi 31.12.20</b>	<b>4 346 409</b>	<b>230 557</b>	<b>4 576 966</b>
<b>Balansført verdi 31.12.20</b>			
Anskaffelseskost	7 795 796	2 166 767	9 962 562
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger	-3 449 387	-1 936 209	-5 385 597
<b>Balansført verdi 31.12.20</b>	<b>4 346 409</b>	<b>230 557</b>	<b>4 576 966</b>
<b>Regnskapsåret 2021</b>			
Balansført verdi 01.01.21	4 346 409	230 557	4 576 966
Tilgang	249 006	18 197	267 203
Valutakursdifferanse	-222 466	-10 452	-232 917
Avgang	-1 424 246	-396 704	-1 820 950
Årets nedskrivninger	0	-7 614	-7 614
Årets avskrivninger	-1 496 344	-126 229	-1 622 573
Avskrivning og nedskrivning avgang	1 424 246	396 704	1 820 950
<b>Balansført verdi 31.12.21</b>	<b>2 876 605</b>	<b>104 460</b>	<b>2 981 064</b>
<b>Balansført verdi 31.12.21</b>			
Anskaffelseskost	6 208 161	1 668 063	7 876 224
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger	-3 331 557	-1 563 603	-4 895 160
<b>Balansført verdi 31.12.21</b>	<b>2 876 605</b>	<b>104 460</b>	<b>2 981 064</b>

Årlige avskrivninger resultatføres lineært. Den forventede økonomiske levetiden for varige driftsmidler er mellom 3 til 5 år. For bruksretten knyttet til leieavtaler er avskrivningstiden 1,5 år.



## 6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoring model og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
<b>Regnskapsåret 2020</b>					
Balanseført verdi 01.01.20	0	1 618 713	0	1 386 000	3 004 713
Tilgang	0	326 173	0	0	326 173
Avgang	0	-1 217 260	0	0	-1 217 260
Omregningsdifferanse	0	90 010	0	0	90 010
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-600 143	0	0	-600 143
Avskrivning avgang		1 246 569	0		1 246 569
<b>Balanseført verdi 31.12.20</b>	<b>0</b>	<b>1 464 062</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>2 850 062</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.20</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	22 738 281	13 332 762	10 134 617	92 095 564
Akkumulerte nedskrivninger	-45 889 905	0	0	-8 748 617	-54 638 522
Akkumulerte avskrivninger	0	-21 274 218	-13 332 762	0	-34 606 980
<b>Balanseført verdi 31.12.20</b>	<b>0</b>	<b>1 464 062</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>2 850 062</b>
<b>Regnskapsåret 2021</b>					
Balanseført verdi 01.01.21	0	1 464 062	0	1 386 000	2 850 062
Tilgang	0	881 203	0	0	881 203
Avgang	0	-33 853	0	0	-33 853
Omregningsdifferanse	0	-24 034	0	0	-24 034
Årets nedskrivninger	0	-1 894 167	0	-1 386 000	-3 280 167
Årets avskrivninger	0	-428 016	0	0	-428 016
Avskrivning avgang	0	34 805	0	0	34 805
<b>Balanseført verdi 31.12.21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.21</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	21 242 136	13 332 762	10 134 617	90 599 419
Akkumulerte nedskrivninger	-45 889 905	-1 849 530	0	-10 134 617	-57 874 052
Akkumulerte avskrivninger	0	-19 392 606	-13 332 762	0	-32 725 368
<b>Balanseført verdi 31.12.21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avskrivningsprosent</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	

### Nedskrivningstester for goodwill

Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Som følge av den generelle usikkerheten i markedet knyttet til koronapandemien og Nordiska Norway sin resultatutvikling ble det i 2020 besluttet å nedskrive goodwill knyttet til oppkjøpet av Folkia AB med effekt i resultatregnskapet for 2019.

Immaterielle eiendeler knyttet programvare, IT systemer og merkevarer vil ikke benyttes videre når utlånsportføljene i Norge og Sverige er solgt eller faset ut i løpet av 1. halvår 2022. Det er derfor besluttet at disse skal skrives ned per 31.12.2021.



## 7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2021	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	37 047 953		37 047 953
Utlån til kunder	156 020 194		156 020 194
Verdipapirer		10 727 321	10 727 321
Derivater		492 861	492 861
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	13 375 205		13 375 205
<b>Sum</b>	<b>206 443 352</b>	<b>11 220 182</b>	<b>217 663 534</b>

Pr. 31. desember 2021	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		111 518 322	111 518 322
Derivater	0		0
Annen gjeld		7 117 418	7 117 418
Ansvarlig lån		34 058 545	34 058 545
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>152 694 286</b>	<b>152 694 286</b>

Gjennom Nordiska Norway sitt Visa Europe Principal medlemskap eier selskapet aksjer i Visa Inc. hvor verdien på aksjene ble revurdert månedlig i 2021 (nivå 2). Verdsattelsen baseres på prisen for VISA Inc aksjen på New York Stock Exchange (nyse.com) multiplisert med antall aksjer som eies av selskapet multiplisert med en konverteringsfaktor definert av VISA Inc. minus en markedsrabatt knyttet til omsetteligheten av aksjene. Nordiska Norway solgte sine A-aksjer i løpet av 2021 og de resterende 919 C-aksjene representerer en verdi på 8 396 TNOK.

For å være i samsvar med Finanstilsynets kortsiktige likviditets-standarder (LCR) investerer Nordiska Norway i fond som består av svært likvide midler (nivå 1). Per 31.12.21 eide Nordiska Norway 2 031,41 andeler verdsatt til 2 013 TNOK i "KLP Statsobligasjon" og 39 586,14 andeler verdsatt til 297 TNOK i "SEB Short bond". Midlene er handlet i et aktivt marked og virkelig verdi er basert på noterte markedspriser ved utgangen av rapporteringsperioden. Fondets investeringer er klassifisert som verdipapirer.

Pr. 31. desember 2020	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	27 081 028		27 081 028
Utlån til kunder	178 910 187		178 910 187
Verdipapirer		20 304 901	20 304 901
Derivater		689 408	689 408
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	12 333 438		12 333 438
<b>Sum</b>	<b>218 324 653</b>	<b>20 994 309</b>	<b>239 318 963</b>



Pr. 31. desember 2020	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		113 722 932	113 722 932
Derivater	0		0
Påløpte kostnader		9 489 135	9 489 135
Ansvarlig lån		34 717 031	34 717 031
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>157 929 098</b>	<b>157 929 098</b>

## 7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

Kreditrisiko i finansielle instrumenter som ikke er forfalt eller som ikke har vært gjenstand for nedskrivning, kan vurderes ved bruk av eksterne kredittvurderinger (hvis tilgjengelig) eller historisk informasjon om mislighold av kredittbetingelser.

	2021	2020
<b>Kundefordringer</b>		
Utlån til kunder	156 020 194	178 910 187
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>156 020 194</b>	<b>178 910 187</b>
Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.		
<b>Bankinnskudd</b>		
AA-	1 810 995	1 746 431
A+	35 228 072	24 674 397
A-	0	0
A	990	706
Udefinert/ingen rating finnes	7 896	659 494
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>37 047 953</b>	<b>27 081 028</b>

## 8 Utlån til kunder

	2021	2020
Brutto utlån til kunder	188 197 950	211 897 436
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-32 515 273	-33 281 800
Avsetning inntekter - Rammelån	337 518	294 551
<b>Utlån til kunder</b>	<b>156 020 194</b>	<b>178 910 187</b>

Bokført verdi av utlån til kunder er lik virkelig verdi

Regnskapsført verdi av selskapets brutto utlån til kunder pr. valuta i NOK:

	2021	2020
SEK	179 742 995	199 047 178
NOK	8 792 473	13 144 809
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>188 535 468</b>	<b>212 191 987</b>



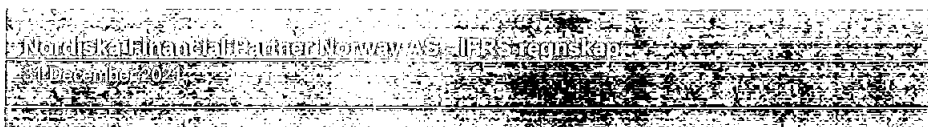
Bevegelse i avsetning for nedskrivning på utlån til kunder er som følger:

	2021	2020
<b>Pr. 1. januar</b>	<b>33 281 800</b>	<b>16 293 345</b>
Avsetninger gjennom året	-1 503 505	9 920 010
Brutto utlån til kunder som er avskrevet som tapt gjennom året	3 216 163	5 199 907
Reversert avsetning grunnet porteføljesalg	0	0
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-292 665	-28 204
Valutakursdifferanse	-2 186 520	1 896 743
<b>Pr. 31. desember</b>	<b>32 515 273</b>	<b>33 281 800</b>

	2021	2020
Endring i avsetning for fremtidig tap på utlån	4 345 616	20 267 572
Nedskrevet i forbindelse med porteføljesalg	29 805 118	32 775 722
<b>Tap på utlån</b>	<b>34 150 734</b>	<b>53 043 294</b>

Endring brutto utlån i 2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Brutto utlån 31.12.2020</b>	<b>170 618 645</b>	<b>24 167 301</b>	<b>17 406 041</b>	<b>212 191 987</b>
Bevegelse				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-7 542 479	9 393 874		1 851 396
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-5 558 777		4 461 866	-1 096 910
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-1 143 949	794 918	-349 030
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		71 721	-80 524	-8 803
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	84 859		-1 339 525	-1 254 665
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	1 893 669	-2 782 180		-888 511
Endring relatert til ny / økt utlåning	69 605 316	10 292 928	4 745 473	84 643 718
Endring relatert til redusert utlåning (nedbetaling, salg, nedskrevet)	-78 977 042	-16 822 329	-10 754 342	-106 553 713
<b>Brutto utlån 31.12.2021</b>	<b>150 124 192</b>	<b>23 177 367</b>	<b>15 233 908</b>	<b>188 535 467</b>

Endring avsetning for tap på utlån i 2021	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2020</b>	<b>16 015 847</b>	<b>6 417 456</b>	<b>10 848 497</b>	<b>33 281 800</b>
Bevegelse				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-892 232	3 214 931		2 322 698
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-441 790		2 376 130	1 934 340
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-243 415	625 322	381 907
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		26 484	-32 209	-5 725
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	10 453		-1 244 820	-1 234 367
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	290 854	-849 705		-558 851
Endring relatert til ny / økt utlåning	7 512 039	2 894 750	1 909 574	12 316 363
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-5 103 532	-4 562 502	-6 256 859	-15 922 893
<b>Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2021</b>	<b>17 391 639</b>	<b>6 897 998</b>	<b>8 225 637</b>	<b>32 515 273</b>



Utlånsporteføljen fordelt på risikoklasser per 31.12.2021

Risikogruppe	Sannsynlighet for mislighold	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
A	0% - 10%	4 842 145			4 842 145
B	10% - 20%	29 419 500			29 419 500
C	20% - 30%	64 188 328			64 188 328
D	30% - 50%	50 905 388			50 905 388
E	50% - 70%	412 180	1 038 409		1 450 589
F	70% - 100%	356 652	22 138 957	15 233 908	37 729 517
<b>Total</b>		<b>150 124 192</b>	<b>23 177 367</b>	<b>15 233 908</b>	<b>188 535 467</b>

Risikogruppene er definert utifra lånets forventede sannsynlighet for mislighold (PD). PD blir beregnet utifra forskjellige faktorer som kredittbyrå-score og historisk betalingshistorikk for kunden. Nordiska Norway gjør ingen inkasso aktiviteter på utlån som er nedskrevet

Endring brutto utlån i 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Brutto utlån 31.12.2019</b>	<b>183 441 310</b>	<b>21 324 467</b>	<b>13 247 938</b>	<b>218 013 715</b>

Bevegelser

Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-6 849 638	11 444 246		4 594 608
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-4 823 181		5 401 046	577 865
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-964 643	699 683	-264 960
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		123 454	-103 559	19 895
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	91 616		-248 481	-156 865
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	1 622 431	-2 045 195		-422 764
Endring relatert til ny / økt utlåning	96 124 868	11 333 375	6 204 564	113 662 807
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-82 349 141	-22 955 876	-18 527 284	-123 832 301
Endring relatert til oppdaterte modell parametere	-16 639 620	5 907 473	10 732 134	-13
<b>Brutto utlån 31.12.2020</b>	<b>170 618 645</b>	<b>24 167 301</b>	<b>17 406 041</b>	<b>212 191 987</b>

Endring avsetning for tap på utlån i 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2019</b>	<b>5 026 517</b>	<b>4 363 708</b>	<b>6 903 119</b>	<b>16 293 345</b>

Bevegelser

Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-1 027 060	3 505 566		2 478 506
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-463 098		2 886 032	2 422 934
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-220 963	375 821	154 859
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		41 292	-41 422	-130
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	16 422		-92 096	-75 675
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	254 077	-590 023		-335 946
Endring relatert til ny / økt utlåning	6 021 758	2 377 652	2 579 915	10 979 325
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-5 791 545	-4 996 494	-4 440 315	-15 228 354
Endring relatert til oppdaterte modell parametere	11 978 777	1 936 717	2 677 443	16 592 936
<b>Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2020</b>	<b>16 015 847</b>	<b>6 417 456</b>	<b>10 848 497</b>	<b>33 281 800</b>



Utlånsporteføljen fordelt på risikoklasser per 31.12.2020

Risikogruppe	Sannsynlighet for mislighold	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
A	0% - 10%	4 664 330			4 664 330
B	10% - 20%	41 215 908			41 215 908
C	20% - 30%	83 558 792			83 558 792
D	30% - 50%	40 320 926			40 320 926
E	50% - 70%	544 536	1 730 761		2 275 298
F	70% - 100%	314 153	22 436 539	17 406 041	40 156 733
<b>Total</b>		<b>170 618 645</b>	<b>24 167 301</b>	<b>17 406 041</b>	<b>212 191 987</b>

## 9 Netto Renteinntekter

	2021	2020
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16 082	2 706
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	92 952 371	107 357 996
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	92 968 453	107 360 702
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-11 520 317	-11 743 387
Rentekostnader av leieforpliktelse	-320 826	-217 716
Rentekostnader	-11 841 143	-11 961 103
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>81 127 310</b>	<b>95 399 600</b>

## 10 Andre Eiendeler

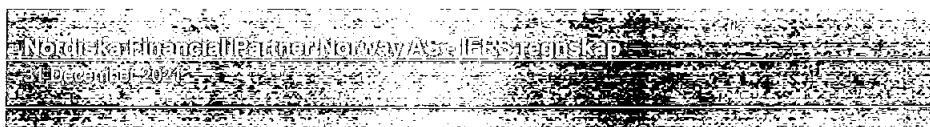
	2021	2020
Sikkerhet i kontanter - hedging	3 968 803	2 322 298
Escrow konto relatert til funding av rammelån	11 694 013	12 522 008
Andre	-125 701	-699 556
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>15 537 116</b>	<b>14 144 750</b>

## 11 Utlån til og fordring til kredittinstitusjoner

	2021	2020
Kontanter og bankinnskudd	37 047 953	27 081 028
<b>Sum</b>	<b>37 047 953</b>	<b>27 081 028</b>

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2021	2020
Kontanter og bankinnskudd	37 047 953	27 081 028
<b>Sum</b>	<b>37 047 953</b>	<b>27 081 028</b>



## 12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
Balansført beløp 31.12.20	19 224 646	96 123 230	79 262 471	175 385 701
Balansført beløp 31.12.21	19 224 646	96 123 230	79 262 471	175 385 701

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2021 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 116 370 er selskapets egne aksjer.

## 13 Annen gjeld og påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter

	2021	2020
Leverandørgjeld	2 179 821	3 500 433
Godkjente, fakturerte, men ikke utbetalte lån	2 145 669	2 003 375
Forpliktelser mot partnere og ansatte	-283 968	-1 122 188
Leieforpliktelse	3 050 996	4 451 828
Offentlige avgifter og skatt	787 827	890 744
<b>Sum Annen gjeld</b>	<b>7 880 345</b>	<b>9 724 192</b>
Påløpte offentlige avgifter og skatt	571 846	677 410
Påløpte kostnader	846 028	2 803 888
Skyldig lønn	0	619 138
Skyldige feriepenger	2 206 416	2 740 193
Annen påløpte kostnader	0	226
<b>Sum Påløpte kostnader</b>	<b>3 624 290</b>	<b>6 840 854</b>

## 14 Gjeld

	2021	2020
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	111 518 322	113 722 932
Derivater	0	0
Ansvarlig lån	34 058 545	34 717 031
<b>Sum lån</b>	<b>145 576 867</b>	<b>148 439 963</b>

### Lån fra kredittinstitusjoner

Arvato Bertelsmann finansierer det revolverende kreditt-produktet i Sverige. Kredittfasiliteten utgjorde 200 MSEK og er inndelt i definerte lånetransjer. Kredittfasiliteten har en rente på 7.5%.

Det ansvarlige lånet tatt opp i 2015 ble i desember 2021 refinansiert av Nordiska Norways nye eier Nordiska Kreditmarknads-aktiebolaget med tilsvarende lånebetingelser og løpetid som tilfredsstillende kravene til ansvarlig lånekapital. Lånet utgjør 34 803 TSEK og har en rente på 7% og en løpetid på 6 år.

Selskapet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2021	2020
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	0	34 717 031



Nordiske JernbanePartner Norway AS - ÅRSREGNSKAP		
Desember 2021		

1-5 år	0	0
>5 år	34 058 545	0
Ingen avtalt forfallsdato	111 518 322	113 722 932
<b>Sum lån</b>	<b>145 576 867</b>	<b>148 439 963</b>

<b>Balanseført og virkelig verdi av lån:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Balanseført beløp</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	111 518 322	113 722 932
Derivater	0	0
Ansvarlig lån	34 058 545	34 717 031
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>145 576 867</b>	<b>148 439 963</b>

<b>Virkelig verdi</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	111 518 322	113 722 932
Derivater	0	0
Ansvarlig lån	34 058 545	34 717 031
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>145 576 867</b>	<b>148 439 963</b>

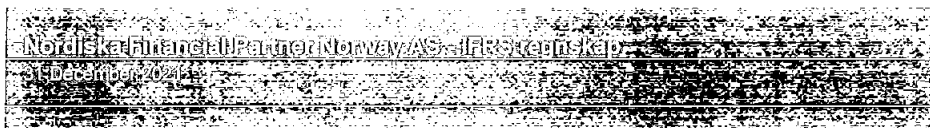
Balanseført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
NOK	0	0
EUR	0	0
SEK	145 576 867	148 439 963

#### Likviditetsrisiko

Per 31 desember 2021	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 090 969	6 272 906	111 518 322		119 882 196
Leverandørgjeld		871 928	1 307 893			2 179 821
Derivater				0		0
Leieforpliktelse		420 747	1 262 241	3 086 972		4 769 960
Ansvarlig lån		596 025	1 788 074	9 536 393	36 442 643	48 363 134
<b>Sum Gjeld</b>		<b>3 979 669</b>	<b>10 631 113</b>	<b>124 141 687</b>	<b>36 442 643</b>	<b>175 195 112</b>

Per 31 desember 2020	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 132 305	6 396 915	113 722 932		122 252 152
Leverandørgjeld		1 400 173	2 100 260			3 500 433
Derivater				0		0
Leieforpliktelse		480 414	1 441 243	3 172 721		5 094 379
Ansvarlig lån		607 548	35 324 579			35 932 127
<b>Sum Gjeld</b>		<b>4 620 441</b>	<b>45 262 997</b>	<b>116 895 653</b>	<b>0</b>	<b>166 779 091</b>



		Gjeld til kredittinstitusjoner	Leleforpliktelse	Ansvarlig lån	Totalt
	2020-12-31	113 722 932	4 451 828	34 717 031	152 891 791
	Amortisering	0	-1 108 501		-1 108 501
Kontantstrøm	Økning i hovedstol	5 315 162		2 227 456	7 542 619
	Rentebetaling	-8 669 875	-312 654	-2 885 942	-11 868 471
	Rente kostnad				0
Ikke Kontantstrøm	Økning i hovedstol		-33 366		-33 366
	Valuta justering	1 150 103	53 689		1 203 792
	2021-12-31	111 518 322	3 050 996	34 058 545	148 627 863

## 15 Pensjoner og forpliktelser

	2021	2020
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 028 970	2 309 189

I Norge betales minimum bidragsbasert pensjonsordning (compulsory company pensions) ut når disse forfaller. I Sverige og Norge er kostnader for avtalt pensjonsinnskuddsordning fastsatt individuelt mellom den enkelte ansatte og selskapet.

## 16 Lønnskostnader

	2021	2020
Lønn	15 531 634	21 134 058
Arbeidsgiveravgift	4 753 000	4 744 116
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 028 970	2 309 189
Andre ytelser	228 664	267 212
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>22 542 267</b>	<b>28 454 576</b>
Antall ansatte	22	26

## 17 Annen kostnader

	2021	2020
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 248 249	1 322 910
Leiekostnader	249 033	350 406
Produksjonskostnader	6 708 175	5 789 001
Inkassokostnader	27 036	8 945
Administrasjonskostnader og andre kostnader	382 585	535 758
<b>Sum andre kostnader</b>	<b>8 615 077</b>	<b>8 007 020</b>



Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader	2021	2020
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 142 945	1 036 744
Skatterådgivning		
- PwC	0	0
- Andre	113 788	67 447
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	0	11 875
<b>Sum PwC</b>	<b>1 142 945</b>	<b>1 048 619</b>
<b>Sum</b>	<b>1 256 733</b>	<b>1 116 066</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

## 18 Skattekostnader

Skattekostnad:	2021	2020
Betalbar skatt	0	0
Endring som følge av tidligere år	0	-584 070
Endring utsatt skatt	-4 059 241	-5 825 878
Utsatt skatt som ikke balanseføres	4 059 241	6 409 948
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)		0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Sum skattekostnad inklusive OCI** 0 0

Årets betalbare skatt		0
Betalt forskuddsskatt		-422 801
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>-422 801</b>

Avstemming av effektiv skattesats:	2021	2020
Resultat før skatt	-17 100 271	-29 592 378
Skatt beregnet til 22 %	-4 275 068	-6 631 115
Permanente forskjeller	215 827	805 237
Virkninger av forskjellige skattesatser		0
Endring som følge av tidligere år		-584 070
Utsatt skatt som ikke balanseføres	4 059 241	6 409 948
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Nordiska Energi Efterskatt Norge AS - Årsregnskap		
Desember 2021		

## Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:

Utsatt skattefordel	2021	2020
Underskudd til fremføring i Norge	161 210 018	150 658 759
Andre midlertidig forskjeller	11 063 019	5 157 387
<b>Sum midlertidig forskjeller (grunnlag utsatt skatt)</b>	<b>172 273 037</b>	<b>155 816 146</b>
<b>Midlertidig forskjell som ikke balanseføres</b>	<b>-172 273 037</b>	<b>-155 816 146</b>
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>		
Immaterielle eiendeler	0	0
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto utsatt skattefordel</b>		
<b>Netto utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
<b>Total skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
<b>Total skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19 Forpliktelser

### a) Garantier og pantsettelse:

Nordiska Norway har ingen pantheftelser i 2021.

### b) Operasjonelle leieavtaler - forpliktelser hvor en av selskapets filial er leietaker

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

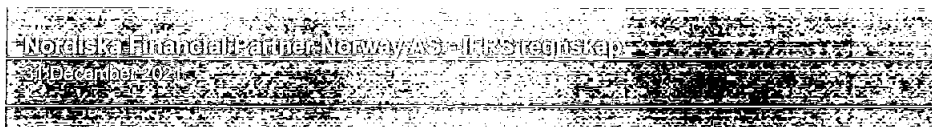
	2021	2020
Forfall innen 1 år	1 634 100	1 765 399
Forfall mellom 1 og 5 år	1 737 731	3 347 053
Forfall senere enn 5 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>3 371 831</b>	<b>5 112 452</b>

Fremtidige samlede minimumsbetalinger som er presentert i denne noten, er ikke neddiskontert.

Selskapets driftsrelaterte leieforhold i Sverige og Norge består av avtaler for lokaler og support. Den vesentligste delen av fremtidige samlede betalinger knytter seg til husleie. Avtalen for kontoret i Sverige har en varighet på 3 år om gangen med en oppsigelsesfrist på 9 måneder. Avtalen for kontoret i Norge med Sjømannsforbundet ble sagt opp med effekt per 31.12.2021. Avtalen for det nye kontoret har en varighet på 3 måneder om gangen med 1 måneds oppsigelsesfrist. Sum depositum knyttet til husleie pr. 31.12.2021 er på 977 819 NOK. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).

### c) Eksponering for poster utenfor balansen

Nordiska Norway lanserte et revolverende kreditt-produkt i Sverige i juni 2018. Ved utgangen av 2021 utgjorde ubenyttet del av kredittfasiliteten 25 931 TNOK.



## 20 Nærstående parter

Selskapet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Marinium OY - eid av styreleder og aksjonær Kalle Pykälä  
Synvestment OÜ - eid av styremedlem og aksjonær Jan Nilsson

### a) Salg av varer og tjenester

Det er ikke solgt varer eller tjenester til noen av disse selskapene.

### b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av tjenester fra nærstående parter (i NOK 1000):	2021	2020
Marinium OY	53	112
Synvestment OÜ	0	63
<b>Sum</b>	<b>53</b>	<b>175</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Marinium OY og Synvestment OÜ gjelder konsulenttjenester ytet av styreleder og styremedlem Jan Nilsson. Konsulenttjenestene gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder, men også driftmessige oppgaver innen selskapet. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Nordiska Norway og de ovenfor nevnte selskaper.

### c) Godtgjørelse til ledende ansatte

Ledende ansatte omfatter ledelsen og styremedlemmer. I forbindelse med oppkjøpet av Nordiska Norway ble det valgt nytt styre i generalforsamlingen 9. desember 2021. Det vil ikke utbetales godtgjørelse til de nye styremedlemmene. Godtgjørelse til ledende ansatte er vist nedenfor (NOK 1 000):

	2021	2020
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	7 508	7 876
Pensjonsytelser	680	969
<b>Sum</b>	<b>8 189</b>	<b>8 845</b>

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2021		2020	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Jens Schau-Hansen, CFO/CEO	1 975	292	1 976	312
<b>Øvrig ledelse</b>	<b>3 981</b>	<b>388</b>	<b>5 089</b>	<b>657</b>
Mariko Ragnarsdottir, Head of Technology	921	90	932	92
Janne Kiiha CCO	1 216	180	1 196	184
Kemal Kalkan, Head of Customer Service 2)	402	3	851	83
Triin Öun, Head of Legal & Compliance 2)	0	0	59	0
Solaiman Rony, Head of Legal & Compliance 1)3)	687	66	858	98
Christer Nilsson, CRO 2)	754	49	1 195	201
<b>Kontrollkomiteen / Revisjons- og risikokomiteen</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>0</b>
Jan Nilsson 3)	153		80	
Einar Irgens 3)	0		0	
Kalle Pykälä 3)	77		40	
Veijo Aulis Ojala 3)	77		40	



Nordiska Financial Partner Norway AS - Årsregnskap				
31. desember 2021				

<b>Styremedlemmer</b>	<b>1 246</b>	<b>0</b>	<b>650</b>	<b>0</b>
Jan Nilsson 3)	192		100	
Raivo Aavisto 3)	192		100	
Mikko Marttinen 3)	192		100	
Kalle Pykälä 3)	479		250	
Veijo Aulis Ojala 3)	192		100	
<b>Sum</b>	<b>7 508</b>	<b>680</b>	<b>7 876</b>	<b>969</b>

1) Startet i sin rolle i 2020

2) Sluttet i sine roller i 2020

3) Sluttet i sine roller i 2021

## 21 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Det ble i ekstraordinær generalforsamling i desember 2021 besluttet å endre selskapets foretaksnavn til Nordiska Financial Partner Norway AS og å endre selskapets formålsbestemmelse til også å omfatte utlånsvirksomhet til bedrifter. Endringene av foretakets formål inkludert foretaksnavn og den virksomheten selskapet skal drive ble godkjent av Finanstilsynet 3. februar 2021.

Det er besluttet å legge ned Nordiska Norway sine filialer i Finland og Estland. Søknad om opphør av driften for filialene ble sendt til Finanstilsynet i Norge og tilsynene i de respektive land 12. januar 2022. Prosessen med nedleggelse av filialene er forventet å ferdigstilles i løpet av 2022.

Som følge av endring av selskapets formålsbestemmelse og virksomhet så vil utlånsportføljene i Norge og Sverige enten selges eller fases ut. Utlåningen i Norge ble stanset 10. januar 2022. Utlåningen i Sverige vil avsluttes for alle varemerker i løpet av 1. kvartal. Monetti Flexi porteføljene i Sverige er i februar solgt til en tredjepart og kredittfasiliteten til Arvato Bertelsmann er nedbetalt.

## 22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2021 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert selskapets egne aksjer	19 224 646	5	96 123 230
<b>Sum</b>	<b>19 224 646</b>	<b>5</b>	<b>96 123 230</b>

Alle aksjer har lik stemmerett.

### Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2021	Aksjer	Eierandel
NNAV 1 Holding AB	SE	19 224 646 99,4%
Egne aksjer, Nordiska Financial Partner Norway AS		116 370 0,6%
<b>Sum aksjer:</b>	<b>19 341 016</b>	<b>100,0%</b>

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2020 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert selskapets egne aksjer	19 224 646	5	96 123 230
<b>Sum</b>	<b>19 224 646</b>	<b>5</b>	<b>96 123 230</b>

Alle aksjer har lik stemmerett.



Nordiska Heltjenestepartner Norway AS - IFRS Regnskap
31. desember 2021

## Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2020		Aksjer	Eierandel
WONGA GROUP LIMITED	UK	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING LIMITED	MLT	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	MLT	1 573 850	8,1%
ÍSLANDSBANKI HF.	ISL	1 372 662	7,1%
SJÁVARSÝN EHF.	ISL	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S*	DK	1 214 100	6,3%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	ISL	891 811	4,6%
CLEARSTREAM BANKING S.A.*	LUX	852 016	4,4%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB*	SE	833 000	4,3%
NORDNET BANK AB*	SE	793 331	4,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB*	SE	719 784	3,7%
PAATERO	FI	684 373	3,5%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB*	SE	537 662	2,8%
NEBRASKA INVEST OY	FI	496 356	2,6%
FIVADO AS	NO	282 787	1,5%
HIETALA	PT	248 064	1,3%
BERASCO LIMITED	CY	242 869	1,3%
ILVES	UAE	242 826	1,3%
DYVI	NO	200 500	1,0%
DYNAMO AS	NO	193 166	1,0%
BJØRNSTAD	NO	192 097	1,0%
<b>Aksjonærer med minst 1 % eierandel</b>		<b>16 548 128</b>	<b>85,6%</b>
*) Delinnskudd			
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS		116 370	0,6%
<b>Sum øvrige eiere</b>		<b>2 676 518</b>	<b>13,8%</b>
<b>Sum aksjonærer:</b>		<b>67</b>	
<b>Sum aksjer:</b>		<b>19 341 016</b>	<b>100,0%</b>

## 23 Kapitaldekning

## Kapitaldekning 31. desember

	2021	2020
Aksjekapital	96 123 230	96 123 230
Øvrig egenkapital	-17 034 238	-258 494
<b>Sum Egenkapital</b>	<b>79 088 992</b>	<b>95 864 736</b>
- Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-11 220	-20 994
- Immaterielle eiendeler	0	-2 850 062
<b>Ren Kjernekapital</b>	<b>79 077 771</b>	<b>92 993 679</b>
Tier 1 kapitaltillegg	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>79 077 771</b>	<b>92 993 679</b>
Ansvarlig lån	34 058 545	3 498 321
<b>Netto Ansvarlig Kapital</b>	<b>113 136 317</b>	<b>96 492 000</b>



Nordiska Finansgjeller og Norge AS - IFRS Regnskap		
31 Desember 2021		

Institusjoner	10 721 184	5 623 061
Massemarked	0	138 710 298
Øvrige engasjementer	188 425 667	51 360 055
<b>Sum Kredittrisiko</b>	<b>199 146 851</b>	<b>195 693 414</b>
Markedsrisiko	3 483 063	48 806 620
CVA Risiko	33 507	28 213
Operasjonell risiko	140 605 105	155 193 318
<b>Sum Beregningsgrunnlag</b>	<b>343 268 526</b>	<b>399 721 564</b>
<hr/>		
Ren Kjernekapital %	23,0%	23,3%
Kjernekapital %	23,0%	23,3%
Ansvarlig Kapital %	33,0%	24,1%



Til generalforsamlingen i Nordiska Financial Partner Norway AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Nordiska Financial Partner Norway AS' årsregnskap som består av oppstilling av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, oppstilling av resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og

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



Uavhengig revisors beretning - Nordiska Financial Partner Norway AS



- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

---

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål 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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. mars 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Bjørn Rydland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

**Name**  
Rydland, Bjørn

**Method**  
BANKID

**Date**  
2022-03-29 17:22

**This document package contains:**

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



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