20220718111766

# Nordax Group AB

**ÅRSREDOVISNING 2021**

556993-2485

20221118016667

# Nordax Group AB

**ÅRSREDOVISNING 2021**

**Fastställelseintyg**

**Undertecknad verkställande direktör i Nordax Group AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman 23 juni 2022. Årsstämman beslutade godkänna styrelsens förslag till hur vinsten skall disponeras.**

**Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar överensstämmer med originalen.**

**Stockholm 2022-07-05**

**Jacob Lundblad**
**Verkställande direktör**

Restricted Nordax

20220718111767

# Förvaltningsberättelse

**Ägarförhållande**
Nordax Group AB (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat "Nordax", är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB) (organisationsnummer 559097-5743) med säte i Stockholm.

Koncernredovisning lämnas även av Nordax Holding AB (publ).

Bolagets operativa dotterbolag är Nordax Bank AB (publ) vilket sedan 2014 har tillstånd att bedriva bankrörelse.

**FÖRVÄRV AV BANK NORWEGIAN**
Den 14 juli 2021 lämnade Nordax ett frivilligt rekommenderat kontant uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian" respektive "Erbjudandet") till ett kontant vederlag om NOK 105 per aktie, vilket innebar ett totalt vederlag om cirka NOK 19,6 miljarder för samtliga aktier i Bank Norwegian. Acceptperioden för Erbjudandet löpte ut den 15 oktober 2021. Nordax offentliggjorde den 20 oktober 2021 att det slutgiltiga resultatet för Erbjudandet visade att Nordax hade erhållit accept, förvärvat eller villkorat överenskommit att förvärva totalt cirka 95,6 % (178 665 254 aktier) av aktierna och rösterna i Bank Norwegian. Likvid i Erbjudandet betalades ut den 2 november 2021. Efter handelsdagens slut på Oslobörsen den 3 november 2021 genomfördes tvångsinlösen av samtliga aktier i Bank Norwegian som inte ägdes av Nordax. Nordax blev därmed per den 3 november 2021 ägare till 100 % av aktierna och rösterna i Bank Norwegian. Nordax ansökte därefter om avnotering av Bank Norwegians aktier från Oslobörsen och Bank Norwegians aktier avnoterades en 15 november 2021 efter beslut av Oslobörsen.

Genom förvärvet har två innovativa verksamheter förts samman med många kompletterande styrkor och produkter. Utöver befintliga produkter och marknader erbjuder Nordax därmed även kreditkort samt nyutlåning i Danmark, Tyskland ch Spanien. Planen är att utmana de etablerade bankerna och fortsätta växa som den ledande specialistbanken i norra Europa.

**VERKSAMHETSINRIKTNING**
Nordax Bank AB auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank och finansieringsrörelse och ändrade namn till Nordax Bank AB (publ).

Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

Genom dotterbolaget Bank Norwegian ASA, vilket lyder under det norska Finanstilsynets tillsynsmyndighet, bedrivs bankverksamhet i Norge samt gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien i enlighet med ovan direktiv.

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden, Tyskland och Spanien. Även om Nordax tidigare bedrev en viss verksamhet i Tyskland, var det under 2021, via dotterbolaget Bank Norwegian, som nyutlåning inleddes på dessa utomnordiska marknader. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp pp till motsvarande SEK 600 000, NOK 600 000, DKK 400 000 samt EUR 60 000. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom dotterbolaget Bank Norwegian erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort i Norden, Tyskland och Spanien.

Nordax erbjuder också privatpersoner sparkonton i Sverige, Norge, Finland, Tyskland, Spanien och Nederländerna. Inlåningen genom sparkonton är en del i Nordax diversifierade finansieringsplattform som också består av värdepapperiseringar (så kallade asset- backed securities), finansiering mot säkerhet från internationella banker, obligationer, eget kapital och efterställda skulder.

**AFFÄRSVOLYMERS UTVECKLING UNDER ÅRET**
**Privatlån och kreditkort**
Nordax uppvisade en fortsatt stabil ökning inom privatlån med en ökad tillväxt under det fjärde kvartalet. Totalt under året ökade de underliggande volymerna med 3,7 mdkr jämfört med 2020. Utöver den organiska tillväxten bidrog förvärvet av Bank Norwegian med 24,6 mdkr i privatlånevolym.

Genom Bank Norwegian tillfördes Nordax under kvartalet även en kreditkortsvolym om SEK 10 mdkr.

Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 december till 58,0 mdkr (17,8 mdkr 31 december 2020).

**Bolån**
Under 2018 lanserade Nordax bolån i Sverige. Den huvudsakliga målgruppen är kunder med någon form av icke-traditionell anställningsform, det vill säga egenföretagare eller visstidsanställda som till exempel projektanställda, deltidsanställda eller vikarier. Genom grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs fler godkända ärenden för den här kundgruppen, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi. Intresset för erbjudandet har varit stort och nyutlåningen fortsätter att utvecklas positivt.

20220718111768

Under slutet av första kvartalet 2019 lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden. Liksom i Sverige så är målgruppen i Norge kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar.

Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 5,1 mdkr per den 31 december 2021 (3,2 mdkr per den 31 december 2020).

**Kapitalfrigöringskrediter**
Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 7,6 mdkr per 31 december 2021 (6,6 mdkr 31 december 2020).

**Portföljutveckling**
Den totala utlåningen uppgick per 31 december 2021 till 70,7 mdkr (27,7 mdkr 31 december 2020). Utöver konsolideringen av dotterbolaget Bank Norwegian, förklaras ökningen i utlåning främst av den goda utvecklingen inom privatlån. I oktober och november lanserade Nordax, via dotterbolaget Bank Norwegian, verksamhet i Spanien och Tyskland. Erbjudandet består av samma produkter som på bankens övriga marknader det vill säga privatlån, sparkonton och kreditkort. Verksamheten bedrivs, liksom övrig verksamhet, på en gränsöverskridande basis från huvudkontoret i Norge.

## RESULTAT OCH LÖNSAMHET

**Koncernen**
Rörelseresultatet för januari-december 2021 uppgick till -33 MSEK (704). Minskningen förklaras dels av redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet av Bank Norwegian, dels av ökade kostnader relaterat till förvärvet.

Räntenettot för januari-december 2021 uppgick till 2 532 MSEK (1 753). Räntenettot ökade främst genom förvärvet och konsolideringen av Bank Norwegian men även genom en växande utlåning. Dock påverkades räntenettot negativt av en ökad kostnad kopplad till finansieringen av förvärvet.

Kreditförlusterna för januari-december 2021 uppgick till -1 013 MSEK (-416), motsvarande 2,1 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning. Den huvudsakliga förklaringen till den stora ökningen av kreditförluster är tidigare redovisade kreditförlustreserver i Steg 1 och 2 i Bank Norwegian, vilka vid förvärvet utgör merparten av initial redovisningsteknisk effekt om -537 MSEK.

Rörelsekostnaderna för januari-december 2021 uppgick till -1 650 MSEK (-694). Ökningen förklaras främst avch konsolideringen av Bank Norwegian men även av ökade investeringar i verksamheten samt av en jämförelseperiod påverkad av specifika kostnadsbesparingar relaterat till lägre aktivitet i samband med COVID-19. Förvärvsprocessen runt Bank Norwegian påverkade kostnaderna negativt under perioden med cirka 563 MSEK.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Under februari 2022 eskalerade det spända läget i Ukraina till ett regelrätt krig i och med Rysslands invasion. Utöver den hemska situationen för det ukrainska folket och den förstörelse och de flyktingströmmar som detta medför så innebär detta agerande att en stor osäkerhet råder på såväl de finansiella som de realekonomiska marknaderna, genom bland annat snabbt ökande energi- och drivmedelspriser.
Det är ännu svårt att bedöma hur detta kommer påverka Nordax verksamhet och inga konkreta effekter har ännu materialiserat sig i termer av utlåningsvolymer eller återbetalningsmönster men det finns en risk att detta är något som kan påverka fortsättningen av 2022 och även efterföljande år. Denna utveckling är något Nordax följer genom, bland annat, scenarioanalyser och riskbedömningar.

Svensk Hypotekspension AB har efter periodens utgång genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) upptagit en ny bilateral säkerställd finansiering om 1,75 mdkr med en internationell bank. Den nya finansieringen stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

Dotterbolaget Bank Norwegian har beslutat om en utdelning om 719,6 MNOK, vilken utbetalas i slutet av april till Nordax Bank.

20220718111769

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

**Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker**
Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policies. Kreditrisken i upprättade krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i not 4.

**Finansiella risker**
Koncernens policy är att minimera alla typer av finansiella risker, såsom likviditetsrisk, ränterisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i not 4.

**Operativa risker**
I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backuprutiner i händelse av skada. Under 2021 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

**Intern kontroll**
Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 11). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören.

**Hållbarhetsrapport**
Nordax Group AB upprättar enligt 7 kap 31 a§ ÅRL inte någon lagstadgad Hållbarhetsrapport. Moderföretaget, Nordax Holding AB org. nr 559097-5743, som har sitt säte i Stockholm upprättar Hållbarhetsrapport för koncernen där företaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig i Nordax Holding ABs årsredovisning på sida 13.

20220718111770

# Flerårsöversikt

**KONCERNEN**

| NYCKELTAL | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Avkastning på eget kapital i % | -0,1 | 11,4 | 8,6 | 7,9 | 18,3 |
| Avkastning på tillgångar i % | 0,0% | 1,7 | 1,1 | 1,5 | 2,4 |
| K/I tal i % | 62,9 | 38,3 | 52,4 | 45,1 | 37,9 |
| Kreditförlustnivå i % | 2,1 | 1,6 | 1,4 | 2,7 | 1,6 |
| Räntenettomarginal | 5,1% | 6,6 | 7,5 | 9,3 | 9,1 |
| Nyutlåning | 15 485 | 9 623 | 10 815 | 5 986 | 4 655 |
| Antal anställda omräknade till helårsanställda | 475 | 330 | 270 | 218 | 192 |
| **Sammandrag av resultaträkningar** | | | | | |
| Räntenetto | 2 532 | 1 753 | 1 507 | 1 325 | 1 194 |
| Provisionsnetto | 166 | 71 | 74 | 18 | 19 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -68 | -10 | -11 | 37 | -24 |
| **Summa intäkter** | **2 630** | **1 814** | **1 570** | **1 380** | **1 189** |
| **Summa rörelsekostnader** | **-1 653** | **-695** | **-822** | **-622** | **-451** |
| Kreditförluster | -476 | -416 | -286 | -380 | -209 |
| Kreditförlust initial effekt vid förvärv | -537 | - | - | - | - |
| **Rörelseresultat** | **-36** | **703** | **462** | **378** | **529** |
| Skatt | 10 | -156 | -111 | -90 | -120 |
| **Årets resultat** | **-26** | **547** | **351** | **288** | **409** |
| **Sammandrag av balansräkningar** | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 1 924 | 728 | 100 | - | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 102 | 1 112 | 1 180 | 2 682 | 1 808 |
| Utlåning till allmänheten | 70 681 | 27 656 | 25 271 | 15 140 | 13 488 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | 2 329 | 3 120 | 1 187 | 1 184 |
| Immateriella tillgångar | 9 044 | 1 004 | 1 009 | 287 | 300 |
| Övriga tillgångar | 531 | 978 | 354 | 277 | 98 |
| **Summa tillgångar** | **108 600** | **33 079** | **31 034** | **19 573** | **16 878** |
| Skulder till kreditinstitut | 6 609 | 1 605 | 3 068 | 2 831 | 3 054 |
| Inlåning från allmänheten | 67 424 | 24 203 | 19 222 | 11 278 | 7 511 |
| Emitterade värdepapper | 10 866 | 3 330 | 5 105 | 2 581 | 3 547 |
| Övriga skulder | 2 955 | 193 | 215 | 145 | 174 |
| Efterställda skulder | 1 733 | 348 | 598 | 249 | 247 |
| Eget kapital | 19 013 | 3 400 | 2 826 | 2 489 | 2 345 |
| **Summa skulder och eget kapital** | **108 600** | **33 079** | **31 034** | **19 573** | **16 878** |

20220718111771

# Rapport över resultat i koncernen

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | Not | JAN-DEC 2021 | JAN-DEC 2020 |
|---|---|---|---|
| **Rörelseintäkter** | | | |
| Ränteintäkter | 7,13 | 3 011 | 2 177 |
| Räntekostnader | 7,13 | -479 | -424 |
| **Summa räntenetto** | | **2 532** | **1 753** |
| | | | |
| Provisionsintäkter | 8,13 | 166 | 71 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 9,13 | -68 | -10 |
| Övriga rörelseintäkter | | - | - |
| **Summa rörelseintäkter** | | **2 630** | **1 814** |
| | | | |
| **Rörelsekostnader** | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 10,13 | -1 322 | -507 |
| *Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar* | 11, 20, 21 | -62 | -26 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | -269 | -162 |
| **Summa rörelsekostnader** | | **-1 653** | **-695** |
| | | | |
| **Resultat före kreditförluster** | | **977** | **1 119** |
| | | | |
| Kreditförluster, netto[1] | 11,13 | -476 | -416 |
| Kreditförluster initial effekt vid förvärv[2] | 11,13 | -537 | - |
| **Rörelseresultat** | | **-36** | **703** |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | 12 | -10 | -156 |
| **PERIODENS RESULTAT** | | **-26** | **547** |

# Rapport över totalresultat i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | Not | JAN-DEC 2021 | JAN-DEC 2020 |
|---|---|---|---|
| **Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen** | | | |
| Vinster och förluster vid omvärdering under året | | 3 | - |
| Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året | | 0 | - |
| **Summa kassaflödessäkringar** | | **3** | **-** |
| | | | |
| Omräkning av utländska dotterbolag | | 402 | - |
| Säkringsredovisning av nettoinvestering före skatt | | -369 | - |
| Skatt | | 76 | - |
| **Summa omräkningsdifferenser** | | **109** | **-** |
| | | | |
| **Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen** | | | |
| Värdeförändringar av aktier och andelar | | - | 35 |
| **Summa** | | **-** | **35** |
| | | | |
| **Summa övrigt totalresultat** | | **112** | **35** |
| **PERIODENS TOTALRESULTAT** | | **86** | **582** |
| | | | |
| **Hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | **69** | **582** |
| Innehavare av primärkapital | | **17** | **-** |

[1] Avser förväntade kreditförluster exklusive initial effekt vid förvärv.
[2] Avser förväntade kreditförluster avseende initial effekt som uppstår i samband med förvärvet av Bank Norwegian då förvärvet av Bank Norwegian innebar, för Nordax gruppen, en ökning i utlåning till allmänheten om 36 398 MSEK.

20220718111772

# Rapport över resultat i moderbolaget

**MODERBOLAGET**

| Alla belopp anges i MSEK | Not | JAN–DEC 2021 | JAN–DEC 2020 |
|---|---|---|---|
| **Nettoomsättning** | | 8 | 8 |
| | | | |
| **Rörelsekostnader** | | | |
| Personalkostnader | 10 | -3 | -3 |
| Övriga externa kostnader | | -8 | -8 |
| **Summa rörelsekostnader** | | **-11** | **-11** |
| | | | |
| **Rörelseresultat** | | **-3** | **-3** |
| | | | |
| **Resultat från finansiella investeringar** | | | |
| Resultat från andelar i koncernbolag | | 152 | 0 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | -5 | 0 |
| **Resultat från finansiella investeringar** | | **147** | **0** |
| | | | |
| **Resultat efter finansiella poster** | | 144 | -3 |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | | - | - |
| **PERIODENS RESULTAT** | | **144** | **-3** |
| | | | |
| **Hänförligt till:** | | | |
| **Moderföretagets aktieägare** | | **133** | **-3** |
| **Innehavare av primärkapital** | | **11** | **-** |

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat i moderbolaget.

20220718111773

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| Utlåning till centralbanker | 4,5,6,14 | 1 924 | 728 |
| Utlåning till kreditinstitut | 4,5,6,14 | 3 102 | 1 112 |
| Utlåning till allmänheten | | 70 681 | 27 656 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 5,6,16 | 23 318 | 2 329 |
| Derivat | 4,5,6 | 140 | 2 |
| Aktier och andelar | 17 | 154 | 127 |
| Materiella tillgångar | 20 | 11 | 10 |
| Nyttjanderättstillgångar | 22 | 82 | 61 |
| Immateriella tillgångar | 21 | 9 044 | 1 004 |
| Aktuell skattefordran | 12 | 2 | - |
| Övriga tillgångar | 23 | 79 | 1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 63 | 49 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **108 600** | **33 079** |
| | | | |
| **SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL** | | | |
| **Skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 5,6,24 | 6 609 | 1 605 |
| Inlåning från allmänheten | 5,6,25 | 67 424 | 24 180 |
| Emitterade värdepapper | 5,6,26 | 10 866 | 3 330 |
| Derivat | 17 | 437 | 2 |
| Aktuell skatteskuld | 12 | 478 | 2 |
| Uppskjuten skatteskuld | 12 | 787 | 26 |
| Övriga skulder | 10,27 | 773 | 122 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 480 | 64 |
| Efterställda skulder | 5,6,28 | 1 733 | 348 |
| **Summa skulder** | | **89 587** | **29 679** |
| | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | | 161 | 111 |
| Övrigt kapital | | - | -11 |
| Övrigt tillskjutet kapital / Överkursfond | | 5 089 | 736 |
| Verkligt värde reserv [1] | | 35 | 35 |
| Kassaflödessäkring | | 3 | - |
| Primärkapitalinstrument | | 1 757 | - |
| Omräkning utländsk verksamhet netto | | 109 | - |
| Balanserad vinst, inkl. årets resultat | | 11 859 | 2 529 |
| **Summa eget kapital** | | **19 013** | **3 400** |
| | | | |
| **SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL** | | **108 600** | **33 079** |

1 För ytterligare information se not 6.

20220718111774

# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

**MODERBOLAGET**

| Alla belopp anges i MSEK | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 19 | 20 233 | 4 970 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | | **20 233** | **4 970** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **20 233** | **4 970** |
| **Kortfristiga tillgångar** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 655 | 36 |
| Övriga tillgångar | | 7 | 8 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 0 | 0 |
| **Summa kortfristiga tillgångar** | | **662** | **44** |
| Kassa och bank | | 22 | 10 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **684** | **54** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **20 917** | **5 024** |
| **SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | | 161 | 111 |
| Övrigt kapital | | - | -11 |
| Överkursfond | | 9212 | 4 859 |
| Primärkapitalinstrument | | 1 325 | - |
| Balanserad vinst, inkl. årets resultat | | 9 583 | 59 |
| **Summa eget kapital** | | **20 276** | **5 018** |
| **Skulder** | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Aktuell skatteskuld | | - | - |
| Övriga skulder | | 11 | 3 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 4 | 3 |
| Efterställda skulder | | 626 | - |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **641** | **6** |
| **Summa skulder** | | **641** | **6** |
| **SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER** | | **20 917** | **5 024** |

20220718111775

# Rapport över kassaflöden i koncernen

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | |
| Rörelseresultat[1] | -36 | 703 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Valutakurseffekter | 23 | 26 |
| *Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar* | 61 | 26 |
| Avskrivningar av finansieringskostnader | 8 | 12 |
| Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten | 35 | 5 |
| Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper | -2 | -1 |
| Förändringar av säkrade poster i säkringsredovisning netto | -290 | - |
| Kreditförluster | 1 583 | 826 |
| Omklassificering i samband med rörelseförvärv | -5 | - |
| Betald skatt | -209 | -172 |
| Utdelning till moderbolag | -150 | - |
| | | |
| **Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder** | | |
| Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten | -6 608 | -4 002 |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar | 177 | 204 |
| Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten | 4 277 | 5 642 |
| Minskning/Ökning av övriga skulder | 660 | -75 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-476** | **3 193** |
| | | |
| **Investeringsverksamheten** | | |
| Förvärv av aktier och andelar | 10 | -12 |
| Rörelseförvärv | -13 651 | |
| Inköp av materiella och imateriella tillgångar | -10 | -13 |
| Investering i rixcertifikat, obligationer och andra räntebärande värdepapper | -47 426 | -1 947 |
| Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper | 46 971 | 2 721 |
| Försäljning av egna aktier | 14 | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-14 092** | **749** |
| | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | |
| Förändring skuld till kreditinstitut | 4 940 | -1 465 |
| Förändring emitterade obligationer | 1 369 | -1 617 |
| Förändring efterställda skulder | 619 | -254 |
| Emitterat primärkapitalinstrument, netto[2] | 1 310 | |
| Erhållna aktieägartillskott | 9 450 | |
| Nyemission | 0 | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **17 688** | **- 3 336** |
| | | |
| **Periodens kassaflöde** | **3 120** | **606** |
| **Likvida medel vid periodens början** | **1 840** | **1 280** |
| **Kursdifferenser likvida medel** | **66** | **-46** |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **5 026** | **1 840** |

[1] *Varav erhållen ränta 2 590 (1 760 MSEK) och betald ränta 464 (454 MSEK) för koncernen respektive 1 868 (1 756 MSEK) och betald ränta 230 (358 MSEK) för moderbolaget.*

[2] Emitterat primärkapital avser erhållen likvid efter avdrag för transaktionskostnader och betald ränta.

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 28 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

# Avstämning av nettoskuld

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | UB 2020 | Kassaflöden | Övriga icke kassa-flödespåverkande poster | Valutakurseffekter | UB 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Skulder till kreditinstitut | 1 605 | 4 940 | 64 | - | 6 609 |
| Emitterade värdepapper | 3 330 | 1 369 | 6 026 | 141 | 10 866 |
| **Summa** | **4 935** | **6 309** | **6 090** | **141** | **17 475** |

20220718111776

# Rapport över kassaflöden i moderbolaget

**MODERBOLAGET**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | |
| Resultat efter finansiella poster | 144 | -3 |
| *Justering för poster som inte ingår i kassaflödet* | | 0 |
| Betald skatt | -10 | -8 |
| Lämnad utdelning till moderbolag | -150 | - |
| | | |
| **Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder** | | |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar | 9 | 25 |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar koncernföretag | -619 | -34 |
| Minskning/Ökning av övriga skulder | 9 | 2 |
| Minskning/Ökning av övriga skulder koncernföretag | 0 | 0 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-617** | **-18** |
| | | |
| **Investeringsverksamheten** | | |
| Förvärv av aktier i dotterbolag | -10 771 | - |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-10 771** | **-** |
| | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | |
| Erhållet aktieägartillskott | 9 450 | - |
| Försäljning av egna aktier | 14 | - |
| Förändring efterställda skulder | 626 | - |
| Emitterat primärkapitalinstrument, netto[1] | 1 310 | - |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **11 400** | **-** |
| | | |
| **Periodens kassaflöde** | **12** | **-18** |
| **Likvida medel vid periodens början** | **10** | **28** |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **22** | **10** |

[1] Emitterat primärkapital avser erhållen likvid efter avdrag för transaktionskostnader och betald ränta.

20220718111777

# Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | Aktie-kapital | Övrigt kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkning utländsk verksam-het netto | Verkligt värde reserv | Kassaflö-des- säk-ring | Balanse-rad vinst | Summa | Primärka-pital-in-strument | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020** | 111 | -11 | 736 | - | - | - | 1 990 | 2 826 | - | **2 826** |
| **Totalresultat** | | | | | | | | | | |
| Årets resultat | | - | - | - | - | - | 547 | 547 | - | **547** |
| Övrigt totalresultat[1] | | - | - | - | 35 | - | - | 35 | - | **35** |
| Justering tidigare års resultat | | - | - | - | - | - | -1 | -1 | - | **-1** |
| **Summa totalresultat** | | - | - | - | **35** | - | **546** | **581** | - | **581** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | | | | |
| Lämnat koncernbidrag | | - | - | - | - | - | -8 | -8 | - | **-8** |
| Skatt på koncernbidrag | | - | - | - | - | - | 2 | 2 | - | **2** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | | - | - | - | - | - | **-6** | **-6** | - | **-6** |
| **UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020** | **111** | **-11** | **736** | - | **35** | - | **2 529** | **3 400** | - | **3 400** |
| **INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021** | **111** | **-11** | **736** | - | **35** | - | **2 529** | **3 400** | - | **3 400** |
| **Totalresultat** | | | | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | - | -43 | -43 | 17 | **-26** |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | 109 | - | 3 | - | 112 | - | **112** |
| Justering tidigare års resultat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Summa totalresultat** | - | - | - | **109** | - | **3** | **-43** | **69** | **17** | **86** |
| Omklassificering | - | - | - | - | - | - | -5 | -5 | - | **-5** |
| Förvärvat primärkapitalinstrument[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | 428 | **428** |
| Emitterat primärkapitalinstrument[2] | - | - | - | - | - | - | - | - | 1316 | **1316** |
| Förändring i primärkapitalinstrument[2] | - | - | - | - | - | - | -10 | -10 | -4 | **-14** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | | | | |
| Apportemission[3] | 50 | - | 4 442 | - | - | - | - | 4 492 | - | **4 492** |
| Aktieägartillskott[4] | - | - | - | - | - | - | 9 450 | 9450 | - | **9 450** |
| Lämnat koncernbidrag | - | - | - | - | - | - | -5 | -5 | - | **-5** |
| Skatt på koncernbidrag | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | **1** |
| Utdelning till moderbolag | - | - | -89 | - | - | - | -61 | -150 | - | **-150** |
| Försäljning av egna aktier | - | 11 | - | - | - | - | 3 | 14 | - | **14** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **50** | **11** | **4 353** | - | - | - | **9 388** | **13 802** | - | **13 802** |
| **UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021** | **161** | - | **5 089** | **109** | **35** | **3** | **11 859** | **17 256** | **1 757** | **19 013** |

[1] Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har omvärderats till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv i 2020.

[2] Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument varav 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31, motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.

[3] Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna.

[4] Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian. Villkorade aktieägartillskott uppgår till 8 449 MSEK

20220718111778

# Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

**MODERBOLAGET**

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alla belopp anges i MSEK | Aktiekapital | Övrigt kapital | Överkurs-fond | Balanserad vinst | Summa | Primärkapi-talinstrument | TOTALT |
| **INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020** | 111 | -11 | 4 859 | 61 | 5 020 | - | **5 020** |
| **Totalresultat** | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | -3 | -3 | - | **-3** |
| **Summa totalresultat** | - | - | - | **-3** | **-3** | - | **-3** |
| | | | | | | | |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | |
| Lämnad aktieutdelning | - | - | - | - | - | - | **-** |
| Återköp av egna aktier | - | - | | - | - | - | **-** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | - | - | - | - | - | - | **-** |
| | | | | | | | |
| **UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020** | 111 | -11 | 4 859 | 59 | 5 018 | | **5 018** |
| | | | | | | | |
| **INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021** | 111 | -11 | 4 859 | 59 | 5 018 | - | **5 018** |
| **Totalresultat** | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | 133 | 133 | 11 | **144** |
| **Summa totalresultat** | **-** | **-** | **-** | **133** | **133** | **11** | **144** |
| | | | | | | | |
| Emitterat primärkapitalinstrument[1] | - | - | - | - | - | 1 316 | **1 316** |
| Förändring i primärkapitalinstrument[1] | - | - | - | - | - | -7 | **-7** |
| | | | | | | | |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | |
| Apportemission[2] | 50 | - | 4 442 | - | 4 492 | - | **4 492** |
| Aktieägartillskott | - | - | - | 9 450 | - | - | **9 450** |
| Utdelning till moderbolag | - | - | -89 | -61 | -150 | - | **-150** |
| Försäljning av egna aktier | - | 11 | - | 3 | 14 | - | **14** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **50** | **11** | **4 353** | **9 392** | **13 806** | **1 320** | **13 806** |
| | | | | | | | |
| **UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021** | 161 | - | 9 212 | 9 583 | 18 956 | 1 320 | **20 276** |

Aktiekapitalet består av 160 941 497 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.

20220718111779

# Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.

## Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (publ) (tidigare NDX Intressenter AB) (organisationsnummer 559097-5743), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Holding AB (publ) samt av det helägda dotterbolaget Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm. Koncernens ("Nordax") verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

**Förändringar i koncernen**
Nordax Holdings ägarinnehav uppgick per 31 december 2021 till 100 procent av aktierna.

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Group AB för räkenskapsåret 2021 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den [·] 2022 för beslut av stämman under 2022.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när denna koncernredovisning upprättades anges nedan.

Koncernredovisningen för Nordaxkoncernen har upprättats i enlighet International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

**Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen**
Följande ändringar och standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021:

**Ändrade redovisningsprinciper som tillämpats från och med 2021**
Referensräntereform - tillägg till IFRS9, IAS 39 och IFRS7.
Från och med 1 januari 2021 träder Referensräntereformen (fas 2) i kraft. Ändringarna i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 och IFRS 16 avser framförallt en lättnad vid förändring av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar och skulder (inklusive leasingskulder) som tillåter att effektivräntan ändras till den nya referensräntan och därmed medför att redovisat värde är motsvarande som innan förändringen. Dessutom har reglerna om säkringsredovisning anpassats så att ändringar som görs i säkringsidentifieringar och säkringsdokumentation på grund av referensräntereformen tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. Nordax har i dagsläget upplåning och utlåning med räntor kopplade till STIBOR, EURIBOR, CIBOR och NIBOR. Vidare finns en exponering i form av ränteswappar kopplade till STIBOR och NIBOR.
Avseende IBOR-räntor Nordax är exponerad mot föreligger fortsatt viss osäkerhet om framtida förändringar eller upphörande. Nordax följer utvecklingen och kommer att förhålla sig till förändringar eller upphörande av berörda
referensräntor. Införandet har inte påverkat koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

**Nya tillämpliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen**
Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, bedöms ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

**Koncernredovisning**
Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund, förutom avseende finansiella instrument som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

**Konsolidering av dotterbolag**
Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

20220718111780

***Rörelseförvärv***
Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av;
- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskilling
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.
Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, (om rörelseförvärvet genomförts i steg) överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.
Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

**Omräkning av utländsk valuta**
***Omräkning av utländska dotterföretag i finansiella rapporter.***
Tillgångar och skulder i dotterbolag omräknas till svenska kronor till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader omräknas till koncernens rapporteringsvaluta till en genomsnittskurs. Omräkningsdifferens som uppstår vid valutaomräkning av dotterföretags tillgångar och skulder redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en omräkningsreserv i eget kapital. Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

***Funktionell valuta och rapportvaluta***
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta, vilket är svenska kronor (kr).

***Transaktioner och balansposter***
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

**Materiella anläggningstillgångar**
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för materiella anläggningstillgångar är mellan tre och fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

**Immateriella anläggningstillgångar**
***Egenutvecklad programvara***
Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:
-det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas
-företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den
-det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran
-det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar
-adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga och de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterier för att aktiveras kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingsutgifter för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider fem år.

***Goodwill och kundrelationer***
Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till förvärvet av SHP och Bank Norwegian. Till dessa förvärv hänförs det redovisade värdet på kundrelationer, vilket är en uppskattning av värdet av förvärvade kundregister, vilka skrivs av över 10 till 13 år. Goodwill övervakas och prövas per förvärv.

***Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar***
Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen samt vid indikation på värdeminskning. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

***Beräkning av nyttjandevärdet***
Återvinningsvärdet har under slutet av räkenskapsåret fastställts baserat på nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har fastställts med hjälp av en DDM-modell (Dividend Discount Model), vilket innebär att värdet av eget kapital för varje kassagenererande enhet härleds genom en diskontering av den kassagenererande

20220718111781

enhetens förväntade framtida kassaflöde från utdelningar. Kassaflödet nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta som återspeglar avkastningskravet på eget kapital, för att spegla investeringens relativa risk samt tidsvärdet av pengar. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på en prognosperiod om i snitt sju år då företagsledningens bedömning är att tillväxten vid utgången av denna period stabiliserats.

**Finansiella tillgångar**
Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

-finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde antingen via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat
-finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen har fastställts vid första redovisningstillfället baserat på Nordax affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Omklassificering sker endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

**Värdering**
Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

**Redovisning och borttagande från balansräkningen**
Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då Nordax förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

**Investeringar i skuldinstrument**
***Upplupet anskaffningsvärde***
Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta (enligt s.k. SPPI-test) och där ledningen inte gjort ett oåterkalleligt val att redovisa dessa till verkligt värde, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Erhållna uppläggningsprovisioner räknas in i lånefordringarnas anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som en del i Nordax räntenetto genom tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakurseffekter redovisas under nettoresultat från finansiella transaktioner. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i nettoresultat från finansiella transaktioner. I kategorin ingår Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Övriga tillgångar i balansräkningen.

***Verkligt värde via resultaträkningen***
Obligationer och andra räntebärande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen då dessa inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Nordax affärsmodell för placeringarna innebär uppföljning baserat på verkligt värde och mandat för ledningen att omsätta tillgångarna. Förändringar i verkligt värde samt eventuell vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under nettoresultat från finansiella transaktioner i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

***Investeringar i egetkapitalinstrument***
Nordax har enbart egetkapitalinstrument som inte innehas för handel. Koncernen har valt att redovisa verkligt värdeförändringar på egetkapitalinstrument via övrigt totalresultat. Detta innebär att det inte sker några efterföljande omklassificeringar av verkligt värdeförändringar till resultaträkningen när instrumentet tas bort från balansräkningen. Utdelning från sådana investeringar redovisas som resultat från övriga värdepapper och långfristiga fordringar när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

***Nedskrivningar***
Koncernen värderar förväntade framtida kreditförluster relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtblickande information. Metod för beräkning av kreditförlustreserv beror på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.
I balansräkningen presenteras reserveringar för kreditförluster som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningenpresenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster, netto.

***Modifieringar***
När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga ökningar i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster och avser skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökningar i kreditrisk. När ett nytt lån bedöms vara osäkert vid första redovisningstillfället klassificeras det som en köpt eller utgiven osäker fordran och stannar i steg 3 till dess lånet är återbetalt eller avskrivet.

***Köpta eller utgivna osäkra fordringar***
Instrument som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som köpta eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande de förväntade

20220718111782

kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Emellertid anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet. Därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Gynnsamma förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

***Derivat***
Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som koncernen utsätts för. Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapporteringsperiod.

**Säkringsredovisning**
Koncernen har valt att tillämpa reglerna för IAS 39 i samtliga säkringsförhållanden. Koncernen tillämpar kassaflödes- säkringar och säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet. Moderbolaget tillämpar kassaflödessäkringar samt verkligt värdesäkring. Då transaktionen ingås, dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även verksamhetens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Dokumentation upprättas, såväl när säkringen ingås och fortlöpande, avseende bedömning huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner har varit och kommer att fortsätta vara effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna. I det fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre uppfylls avslutas säkringsredovisningen.

**Kassaflödessäkring**
Kassaflödessäkringar syftar till att skydda mot variationer i framtida kassaflöden från redovisade skulder till följd av ändrade marknadsfaktorer. Ränteswappar som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringen värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv och motsvarar framtida kassaflöden hänförlig till den säkrade posten, redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat och kassaflödessäkringsreserv i eget kapital.
Ineffektivitet redovisas i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella poster. Vinster eller förluster som redovisas i reserven för kassaflödessäkringar i eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultat-
räkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

**Säkring av nettoinvestering**
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Valutaderivat används som säkringsinstrument. Till den del säkringsinstrumentet är effektiv redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

**Verkligt värdesäkring**
Verkligt värdesäkring tillämpas för valutarisken i aktier i dotterbolag. Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för värdeförändringar avseende den säkrade risken. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella poster.

**Verkligt värde**
Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt och analys av diskonterade kassaflöden. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

**Likvida medel**
Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

**Finansiella skulder**
Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt Övriga finansiella skulder.

**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel i det fall säkringsredovisning inte tillämpas. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

**Övriga finansiella skulder**
Övriga finansiella skulder redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut, Inlåning från allmänheten, Emitterade värdepapper samt Efterställda skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. I de fall väsentliga covenanter föreligger upplyses det om detta.

**Leasing**
Koncernen leasar kontorslokaler, parkeringsplatser samt bilar. Leasingavtal redovisas som nyttjanderätter och ingår i materiella anläggningstillgångar med en motsvarande leasingskuld som ingår i övriga skulder,

20220718111783

från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Undantaget är betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde som kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. När det gäller bilar tillämpar Nordax undantaget i IFRS 16 och redovisar inte icke-leasekomponenter separat.

Leasingskulden redovisas initialt till nuvärdet av koncernens framtida leasebetalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används Nordax marginella låneränta, vilket är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden i enlighet med effektivräntemetoden.

Optioner att förlänga avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal gällande kontorslokaler. Möjlighet att förlänga avtal kan endast utnyttjas av Nordax och inte av leasegivarna. När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs (eller inte avslutas).

Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

**Primärkapitalinstrument**
Koncernens primärkapitalinstrument berättigar innehavarna till utdelning, men då utbetalning av denna samt återbetalning av nominellt belopp ligger inom koncernens kontroll klassificeras instrumentet som eget kapital. Beslutade utbetalningar till innehavare av primärkapitalinstrument redovisas i eget kapital. Kostnader i samband med emission av primärkapitalinstrument periodiseras över förväntad löptid direkt i eget kapital.

**Ränteintäkter och räntekostnader**
Ränteintäkter och räntekostnader intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader såsom öppningsavgifter ingår i beräkningen vid fastställande av effektivräntan.

**Provisionsintäkter**
Provisionsintäkter består av provisioner från försäkringsförmedling och administrationsavgifter. Avseende försäkringsförmedling redovisar Nordax en intäkt när prestationsåtagandet fullgjorts, det vill säga i den period när förmedlingstjänsten utförts och Nordax har rätt att erhålla provision från försäkringsbolaget. Intäkten värderas till ett belopp motsvarande vad koncernen erhållit eller kommer att erhålla för utförda tjänster.

**Nettoresultat av finansiella transaktioner**
Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar vinster och förluster avseende valutakursförändringar, förändringar i verkligt värde på derivat, säkringsredovisade poster samt samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

**Allmänna administrationskostnader**
Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom IT-kostnader, främmande tjänster (revision, övriga tjänster), lokalkostnader, telefon och porto samt övrigt.

**Skatter**
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital med tillhörande skatteeffekt redovisad i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: Första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

**Ersättningar till anställda**
***Pensionskostnader***
Koncernens pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas i takt med att den anställde tjänar in pensionen. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning

20220718111784

som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

***Aktierelaterade ersättningar***
Nordax hade fram till avnoteringen i april 2018 ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare som omfattade följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen betalades ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas och 60 % av den rörliga ersättningen har skjutits upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden). I samband med att incitamentsprogrammet avslutades omvandlades den tidigare framtida rätten till tilldelning av aktier ("restricted share unit") till en kontant rörlig ersättning. Kontantersättningen för respektive restricted share unit uppgår till 60 kr, vilket motsvarar priset för Nordax aktie i det kontanta budpliktserbjudandet som lämnades i februari 2018. Uppskjuten rörlig ersättning betalades ut sista gången under juni 2021.

***Transaktioner med närstående***
Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen.

**Segment**
Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, SHP, Norge, Finland, Tyskland & Spanien och Danmark, vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras från och med 2014 med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

**Bolagsstyrning**
Nordax har utvecklat ett styrningsprogram kopplat till IFRS 9 som innefattar ett kommittémöte där finansdirektören är ordförande och alla relevanta funktioner är representerade. I detta program ingår även beslutsfattande om behovet av eventuella manuella justeringar av reserveringsbeloppet. Vidare har en nyckelkontrollmatris utvecklats där kontroller för väsentliga delar av IFRS 9 processen finns formaliserade. Dessa kontroller syftar till att kontrollera och verifiera bl.a. indata, utdata och att material som tas fram till kommittémötet har tagits fram i linjen med dualitetsprincipen. Vidare har riskkontrollfunktionen egna kontroller som syftar till att dels kontrollera kontrollerna i den första linjen, dels verifiera resultatutfallet. Riskkontrollfunktionen genomför löpande kontroller av utfallet för nedskrivning enligt IFRS 9.

**Expertbedömningar**
Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från modeller, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Utfallet från modellerna utgör en vägledning för hur ekonomiska händelser kan påverka nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar. Expertbedömningar får göras på modellutfall för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellen. Den typen av bedömningsmässiga justeringar av de modellbaserade förväntade kreditförlusterna får göras på betydande motpartsexponeringar. Dessa justeringar bestäms av IFRS 9 kommittén utifrån den modellerade förväntade kreditförlusten.

**Moderbolaget**
Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt ÅRL (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

***Andelar i koncernföretag***
Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Nedskrivningsprövning sker kvartalsvis och nedskrivning görs om nedgången bedöms bestående.

***Koncernbidrag***
Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt i resultaträkningen. Lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag i den mån nedskrivning ej erfordras. Skatteeffekten av lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen i de fall koncernbidraget redovisas i resultaträkningen.

***Leasing***
I moderbolaget redovisas alla leaseavgifter linjärt över leasekontraktets löptid. Moderbolaget tillämpar undantaget att tillämpa IFRS 16 i juridisk person i enlighet med RFR2.

I övrigt föreligger det inga väsentliga skillnader i moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med koncernens redovisningsprinciper.

20220718111785

## Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Nordax har gjort ett antal uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

**Förväntade kreditförluster ("ECL")**
Förlustreserven avseende finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är baserad på antaganden om risk för förlusthändelse och förväntade förlustnivåer. Nordaxkoncernen gör egna antaganden och val av indata till de modeller som används för beräkningen av nedskrivningen. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

De mest väsentliga bedömningarna som gjorts vid tillämpning av kriterierna för fastställandet av kreditreserven avser:

-Fastställandet av kriterier för att mäta huruvida det skett en betydande ökning av kreditrisk
-Gruppering av finansiella tillgångar
-Fastställandet av framåtblickande faktorer och dess relativa viktning i ECL-modellen för varje marknad.

En beskrivning av modellerna, indata, antaganden och känslighetsanalys återges i not 4.

**Beräkning av återvinningsvärdet för goodwill**
Nordax prövar årligen om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger. Detta kräver att vissa antaganden måste göras. Återvinningsvärdet för goodwill har sedan 2019 fastställts baserat på nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har fastställts med hjälp av en DDM-modell (Dividend Discount Model), vilket innebär att värdet av eget kapital för varje kassagenererande enhet härleds genom en diskontering av den kassagenererande enhetens förväntade framtida kassaflöde från utdelningar. Kassaflödet nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta som återspeglar avkastningskravet på eget kapital, för att spegla investeringens relativa risk samt tidsvärdet av pengar. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på en prognosperiod om i snitt sju år då företagsledningens bedömning är att tillväxten vid utgången av denna period stabiliserats.
Baserat på genomförd nedskrivningsprövning förelåg det inte något nedskrivningsbehov av goodwill. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligaste parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning. För ytterligare information om antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet, se not 23.

20220718111786

# Not 4 Finansiell riskhantering

**Finansiella riskfaktorer**
Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna.
Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policys som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och hanterar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

**Allmänt om kreditrisk**
Med kreditrisk avses risken att en motpart eller gäldenär inte uppfyller sina kontraktuella skyldigheter samt risken att ställd säkerhet inte täcker fordran. Termen motpartsrisk används ofta istället för kreditrisk vid exponering i finansiella instrument och uppstår som en effekt av det potentiella misslyckandet av en motpart att uppfylla sina skyldigheter i en finansiell transaktion. Koncernens kreditriskexponering innefattar primärt kreditrisker hänförliga till kreditportföljen, vilket innebär risken för att ådra sig en förlust på grund av att kredittagare av olika skäl inte kan uppfylla sina betalningsskyldigheter. Det förekommer även koncentrationsrisker relaterade till kreditportföljen. Koncentrationsrisker syftar på exponeringar mot enskilda motparter/kunder, branscher och regioner.

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys.

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga betalningsanmärkningar etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, s.k. creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställda att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna såsom t.ex. lönespecifikationer och skattedeklarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på" belopp.

För bolån görs kreditbedömning baserat på kundens kreditvärdighet och kvaliteten på det objekt som ska belånas. Typiskt görs en fysisk värdering av objektet för att säkerställa att värderingen är korrekt. Information om inkomst, skulder och kostnader samlas in från kunden och från kreditupplysningsdata och baserat på det görs en hushållskalkyl inkluderat en "kvar att leva på" kalkyl och stresstest av kundens räntekänslighet.

SHP har, över lång tid, utvecklat en stark och robust kreditbedömningsprocess för kapitalfrigöringskrediter och har, sedan starten 2005, inte haft några faktiska kreditförluster. Det maximala lånebeloppet för en kund bestäms av kundens ålder, där en kunds potentiella belåningsgrad stiger med åldern. Utöver ålder och maximal belåningsgrad så har SHP flertalet ytterligare kriterier vid kreditgivning, bland annat måste objektet ligga i en godkänd kommun och SHP ska ha 1a prioritet och det ska inte finnas några ytterligare lån på bostaden. SHP genomför en fysisk värdering av de flesta objekten och säkerställer att det alltid varit en direkt personlig kontakt med låntagaren.

Kreditrisker i övriga motpartsförhållanden, till exempel derivat och finansiella placeringar, regleras av en policy fastställd av styrelsen. För motpartsrisker i derivatavtal används säkerhetsavtal för att begränsa risken beskrivs mer utförligt i avsnittet om valutarisk. Kreditrisk för finansiella placeringar beskrivs i avsnittet likviditetsreserv.

***Mätning av kreditrisk***
Uppskattningen av kreditexponeringen för riskhantering är komplex och baseras på användning av modeller. Inom Nordax-koncernen så mäts kreditrisk genom att använda Sannolikhet för förlusthändelse ("PD"), Exponeringen vid förlusthändelse ("EAD") och Förlusten givet inträffad förlusthändelse ("LGD"). Denna metod används även för att beräkna förväntade kreditförluster under IFRS 9.

Efter datumet för första kreditbedömningstillfället för konsumentkrediter, så monitoreras kontinuerligt låntagarens betalningsbeteende för att skapa en beteendescore. All annan information om låntagaren som påverkar låntagarens betalningsstyrka, såsom tidigare betalningsmönster, vägs också in i denna beteendescore. Denna scorepoäng används för att bedöma PD.

***Riskhantering och riskkontroll***
Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs

20220718111787

på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

**Principer för kreditriskreserveringar**
***Privatlån Nordax Bank***
Nordax modell för nedskrivning av privatlån enligt IFRS 9 består av två delar; en kvantitativ kassaflödesmodell som beräknar förväntad kreditförlust och en kvalitativ modell som justerar resultatet från den kvantitativa modellen efter ett prognostiserat makroscenario.

I den kvalitativa modellen görs antagandet att det existerar två framåtblickande makroscenarier för nedskrivningsmodellen, ett basscenario som bygger på makroekonomiska förhållanden där Nordax relevanta geografiska marknader inte har hamnat i en ekonomisk kris och ett negativt krisscenario i respektive land.

Den förväntade kreditrisken i den kvantitativa modellen beräknas med basscenariot som grund och justeras sedan månadsvis vid behov med den bedömda risken och effekten för kris.

Från analyser av historisk data har Nordax identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för de olika portföljerna. Dessa faktorer baseras på land, låntagare och produkttyp. Nordax övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen för respektive land. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika marknader/produkter och översätta dem till makroekonomiska prognoser.

De mest signifikanta makroekonomiska faktorerna som bedöms påverka förväntade kreditförluster är:

• Köpkraftsjusterad BNP-utveckling
• Prisutveckling på marknaden för s.k. Credit Default Swaps (CDS)

Dessa är tillämpliga för samtliga av Nordax geografiska marknadsområden.

Den kvantitativa modellen är en trestegsmodell som skiljer på tre typer av fordringar – fordringar där ingen signifikant ökning av kreditrisken skett sedan första kreditbedömningstillfället (steg 1), fordringar vars kreditrisk anses ha ökat signifikant sedan första kreditbedömningstillfället (steg 2) samt fordringar där en förlusthändelse har skett (steg 3).
Under året har följande förändringar skett i estimeringsteknik och beräkningsansats som har haft inverkan på beräkning av reserveringar för förväntade kreditförluster.

-Nordax har under 2021 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen vilket minskat avsättningarna relaterat till de makroekonomiska scenarierna från 61 MSEK föregående år till 36 MSEK vid 2021 års slut. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

-Nordax har under 2021 implementerat en ny definition av fallissemang i enlighet med EBA/GL/2016/07. Implementeeringen innebär en ändrad metodik för att bedöma antalet dagar som en låntagare är försenad och att även ytterligare kvalitativa kriterier ('Unlikely to pay')införts. Implementeringen ledde till en ökad volym av fordringar i Steg 3 och en ökad ECL nivå.

***Beräkning av förväntade kreditförluster***
För lån i steg 1 beräknas ECL för de kommande 12 månaderna vid respektive rapporteringstillfälle. För lån där det skett en signifikant ökning av kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället (steg 2), eller där en förlusthändelse har inträffat (steg 3), beräknas ECL för hela återstoden av kontraktets löptid. De förväntade kreditförlusterna är den diskonterade produkten av PD, EAD och LGD som defineras enligt nedan. Diskonteringsräntan som används är respektive låns effektivränta.

**PD** för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för förlusthändelse som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. Vid det initiala kreditbedömningstillfället görs en riskbedömning och PD tas fram genom att ett beteendescore fastställs baserat på historiska data.

**EAD** representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för förlusthändelse med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Koncernens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta samt förfallodatum. För lån i steg 2 beaktas även förväntad utnyttjandefaktor vid fastställandet av EAD.

**LGD** motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid förlusthändelse med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar och fastställs baserat på de faktorer som påverkar återbetalningsgraden för respektive lån där en förlusthändelse inträffat. För produkter utan säkerhet är LGD typiskt fastställda på produktnivå på grund av den begränsade differentieringen i återvinningsgrad för dessa kontrakt.
LGD-värden påverkas i första hand av förväntade återvinningar. Förväntad återvinning beräknas utifrån kumulativa återvinningskurvor för respektive land som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år, pga legal tidsbegränsning av indrivning av fordran).

***Återstående löptid***
För kontrakten som befinner sig i Steg 2 eller Steg 3 beräknar Nordax Bank förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för förlusthändelse under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som banken är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Hänsyn tas till alla avtalsvillkor när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överbetalningsalternativ som är bindande för banken.

***Kollektiv värdering av förväntade kreditförluster***
Beräkning av ECL bygger på en kollektiv värdering.

20220718111788

Gruppering sker baserat på gemensamma riskparametrar.

Gruppering har skett utifrån:
• Land
• Kreditriskbetyg
•Produkt

***Defintion av förlusthändelse***
Nordax definition av en förlusthändelse (lånet är "credit impaired") är att ett eller flera av nedan kriterier uppfylls.

Kvantitativa kriterier
• Låntagaren är mer än 90 dagar försenad med betalning.

Kvalitativa kriterier:
• Låntagaren bedöms vara "unlikely to Pay" i enlighet med kriterierna i EBA/GL/2016/07.

Kriterierna har tillämpats på alla finansiella instrument som innehas av Nordax. Definitionen har tillämpats konsekvent för att modellera PD, EAD och LGD och därigenom beräkningen av ECL. Enbart det kvantitativa kriteriet används i den interna kreditriskhanteringen och som definition av fallissemang.

***Kurering***
Ett lån anses ha kurerat när det inte längre uppfyller något av ovan angivna kriterier för förlusthändelse.

Signifikant ökning av kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället ("SICR"). För att avgöra om det skett en signifikant ökning av kreditrisk sedan det första kreditbedömningstillfället används en metod där fordringens sannolikhet för förlusthändelse inom de kommande 12 månaderna jämförs mot ett gränsvärde som är en funktion av ursprungsriskklass och tid sedan lånet emitterades.

En signifikant ökning av kreditrisk bedöms ha inträffat om:
• sannolikheten för förlusthändelse inom de närmaste 12 månaderna överstiger gränsvärdet avseende signifikant riskförändring.
• eller som senast när en fordran är förfallen med 30 dagar (backstop i regelverket).

***Privatlån Bank Norwegian***
Bank Norwegians kreditriskreserveringar för privatlån delar många av principerna och definitionerna med Nordax. Båda banker använder en kvantitativ modell för förväntad kreditförlust som justeras med en kvalitativ modell för prognostiserat makroscenario. Bank Norwegian utgår från 3 scenarion (bas, positivt och negativt) och använder olika makroekonomiska variabler för respektive länder och produkter. De viktigaste variablerna är:
•BNP
•Arbetslöshet
•Inkomst
•Privat konsumtion
•Penningmängd
•Oljepris

Bank Norwegian bedömer om en signifikant ökning av kreditrisk har inträffat genom ett antal kriterier såsom förlusthändelse på en annan produkt, tidigare förlusthändelse, modifiering av villkor och 30 dagar sen efter förfallodag. Det vanligaste kriteriet är dock en jämförelse av PD för återstående livstid vid rapporteringstillfället och ursprunglig PD för lånets livstid mot produktspecifika gränsvärden (trigger-koefficienter).
De återvinningskurvor Bank Norwegian använder i sina LGD-beräkningar baseras på historiska data per produkt och land (15 år som längst), men LGD räknas individuellt per exponering.

***Kreditkort Bank Norwegian***
Kreditriskreserveringar för kreditkort görs i en separat modell, men baseras på samma metodologi som privatlån. EAD tar dock även hänsyn till outnyttjad kreditlimit och kreditkonversions-faktor.
Återstående livstid för kreditkort är kopplat till utgångsdatum för plastkortet som max kan vara 36 månader.

***Bolån***
Bolån beräknas i en separat modell utifrån samma metodik som privatlån och baseras på marknadsdata och viss historisk data från produkten. Gällande bolånen tas dock även erhållna säkerheter i beaktning vid fastställandet av LGD, se ytterligare i avsnitt kring erhållna säkerheter nedan.

***Kapitalfrigöringskrediter***
Nordax dotterbolag, Svensk Hypotekspension, tillhandahåller kapitalfrigöringskrediten Hypotekspension till personer över 60 år som äger villa, fritidshus, eller bostadsrätt. Ränta på utställd kredit ackumuleras under lånets löptid och återbetalning, inkl ackumulerad ränta, sker i sin helhet vid förfall, vilket inträffar i samband med låntagarens försäljning av den bostad som ställts som säkerhet för lånet. Koncernen kan inte kräva återbetalning med ett belopp som överstiger vad försäljningen av bostaden inbringar, lånen är därmed att anse som non-recourse lån.

Reserv för förväntade kreditförluster på kapitalfrigöringskrediter beräknas med hjälp av en modell. I modellen kvantifieras risken för värdenedgång i de bostäder som ställts som säkerhet för lån i förhållande till förväntade utestående lånebeloppet vid förväntan lösen. Reserven beräknas individuellt för varje lån.

Väsentliga antaganden i modellen är:
-Lånets löptid
-Estimerat utestående lånebelopp vid varje given tidpunkt.
-Underliggande värde på belånad fastighet.
-Värdeutvecklingen och volatiliteten på fastighetsmarknaden.
-Tillämpad diskonteringsränta

20220718111789

***Definition av förlusthändelse***
Nordax definition av en förlusthändelse avseende kapitalfrigöringskrediter (lånet är "credit impaired") är att lånet skickats för indrivning, alternativt om det finns objektiva bevis för att koncernen utsatts för bedrägeri.

***Signifikant ökning av kreditrisk ("SICR")***
Bedömning avseende huruvida det skett en signifikant ökning av kreditrisk görs individuellt för varje lån. Faktorer som tas i beaktning vid denna bedömning är:

- Hur lång tid som förflutit sedan lånet förfallit, det vill säga hur lång tid som har passerat sedan låntagaren sålt sin bostad, flyttat in på äldreboende eller avlidit.
- Hög förväntad LTV (loan to value) för lånet vid förväntade lösenstillfället.

***Klimatrelaterade risker***
Inom Nordax koncern så görs för närvarande ingen specifik bedömning av kreditrisk kopplat till klimatförändringar, eftersom bolagen enbart erbjuder produkter med kort livslängd till privatpersoner.

LTV

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 |
|---|---|
| <=50% | 7 692 |
| 50-65% | 850 |
| 65-75% | 784 |
| 75-85% | 3 419 |
| >85% | - |
| **Summa** | **12 746** |

## MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:** | | |
| Utlåning till centralbanker | 1 924 | 728 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 102 | 1 112 |
| Utlåning till allmänheten | 70 681 | 27 656 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | 2 329 |
| **Summa** | **99 025** | **31 825** |

20220718111790

## UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

### KONCERNEN

| 31 december 2021 | Steg 1 12 mån ECL | Steg 2 Livstids ECL | Steg 3 Livstids ECL | TOTALT | Fördelning av reserv |
|---|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten** | | | | | |
| Sverige | 19 050 | 1 264 | 3 030 | **23 344** | -1 869 |
| SHP | 7 612 | 18 | 3 | **7 633** | -8 |
| Norge | 16 469 | 1 092 | 4 604 | **22 165** | -2 019 |
| Finland | 12 626 | 1 253 | 4 638 | **18 517** | -2 250 |
| Tyskland & Spanien | 489 | 29 | 242 | **760** | -206 |
| Danmark | 4 466 | 134 | 456 | **5 056** | -442 |
| **Totalt** | **60 712** | **3 790** | **12 973** | **77 475** | **-6 794** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -678 | -437 | -5 679 | **-6 794** | |
| **Summa utlåning till allmänheten** | **60 034** | **3 353** | **7 294** | **70 681** | |
| Fördelning av reserv i % | 1% | 12% | 44% | **9%** | |

| 31 december 2020 | Steg 1 12 mån ECL | Steg 2 Livstids ECL | Steg 3 Livstids ECL | TOTALT | Fördelning av reserv |
|---|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten** | | | | | |
| Sverige | 9 701 | 448 | 1 388 | **11 537** | -841 |
| Norge | 4 516 | 468 | 1 666 | **6 650** | -997 |
| Danmark | 0 | 0 | 300 | **300** | -277 |
| Finland | 3 269 | 336 | 1 074 | **4 679** | -615 |
| Tyskland | 512 | 35 | 234 | **781** | -206 |
| SHP | 6 631 | 17 | 3 | **6 651** | -6 |
| **Totalt** | **24 629** | **1 304** | **4 665** | **30 598** | **-2 942** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -319 | -246 | -2 377 | **-2 942** | |
| **Summa utlåning till allmänheten** | **24 310** | **1 058** | **2 288** | **27 656** | |
| Fördelning av reserv i % | 1% | 19% | 51% | **10%** | |

I förvärvet av Bank Norwegian ingick Steg 3 utlåning, brutto 7 903 MSEK, netto 4 912 MSEK. Den förvärvade utlåningen har minskat men som en följd av att NOK har förstärkts sedan förvärvet uppgår den förvärvade utlåniningen i Steg 3 per 2021-12-31 till, brutto 8 018 MSEK, netto 4 966 MSEK. I tabellen ovan har dessa redovisats brutto.

### MODERBOLAGET

Ingen utlåning till allmänheten i moderbolaget.

20220718111791

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen. Utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper avser exponeringar till svenska motparter. De geografiska riskkoncentrationerna för utlåning till allmänheten presenteras i nedan tabell.

**UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER PRODUKT**

**KONCERNEN**

| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | TOTALT | Fördelning av reserv |
|---|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten** | | | | | |
| Privatlån | 39 267 | 2 935 | 12 063 | **54 266** | -6 350 |
| Kreditkort | 8 986 | 641 | 843 | **10 470** | -427 |
| Bolån | 4 847 | 196 | 64 | **5 107** | -9 |
| SHP | 7 612 | 18 | 3 | **7 633** | -8 |
| **Totalt** | **60 712** | **3 790** | **12 973** | **77 475** | **-6 794** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -678 | -437 | -5 679 | **-6 794** | |
| **Summa utlåning till allmänheten** | **60 034** | **3 353** | **7 294** | **70 681** | |
| Fördelning av reserv i % | 1% | 12% | 44% | **9%** | |

| 31 december 2020 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | TOTALT | Fördelning av reserv |
|---|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten** | | | | | |
| Privatlån | 14 939 | 1 195 | 4 626 | **20 760** | -2 932 |
| Bolån | 3 059 | 92 | 36 | **3 187** | -4 |
| SHP | 6 631 | 17 | 3 | **6 651** | -6 |
| **Totalt** | **24 629** | **1 304** | **4 665** | **30 598** | **-2 942** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -319 | -246 | -2 377 | **-2 942** | |
| **Summa utlåning till allmänheten** | **24 310** | **1 058** | **2 288** | **27 656** | |
| Fördelning av reserv i % | 1% | 19% | 51% | **10%** | |

**Erhållna säkerheter**
En del av Nordax låneportfölj avser bolån och kapitalfrigöringskrediter (genom dotterbolaget SHP) och denna kreditgivning är säkerställd med pantbrev i fastigheter alternativt bostadsrätter. Värdering av erhållen säkerhet är en del av kreditgivningsprocessen och säkerhetens värde utvärderas löpande genom uppdaterade datavärderingar.

Nordax policies avseende erhållna säkerheter har inte förändrats väsentligt under perioden och det har inte skett någon väsentlig förändring i kvaliteten på erhållna säkerheter. Per den 31 december 2021 hade Nordax 43 bolån med total volym om 64 MSEK och 2 kapitalfrigöringskrediter med total volym om 3 MSEK klassificerade i steg 3.

**Känslighetsanalys**
I allmänhet så leder en försämrad makroekonomisk utveckling i samhället till högre kundförluster. Likaså brukar en förbättring av utvecklingen innebära lägre kundförluster. Vid beräkning av framtida behovet av kundförlustreserv så görs en bedömning av sannolikheten för att olika framtida scenarion inträffar. Detta sannolikhetsviktade utfall är det belopp som bokas som kundförlustreserv. Nedan tabell visar hur kreditförlustreserven skulle påverkas om den baserats på ett negativt respektive positivt scenario.

**KONCERNEN**

| | Kreditförlustreserv | | | Skillnad jämfört med sannolikhetsviktat i% | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Sannolikhetsviktat | Negativt scenario | Positivt scenario | Negativt scenario | Positivt scenario |
| **Belopp i MSEK** | | | | | |
| | Sannolikhetsviktat | Negativt scenario | Positivt scenario | Negativt scenario | Positivt scenario |
| KONCERN | 6 794 | 187 | -142 | 2,8% | -2,1% |
| MODERBOLAG | 3 373 | 66 | -10 | 2,0% | -0,3% |

20220718111792

**Avstämning av reserv för förväntade kreditförluster**
Reserveringsbeloppet för förväntade kreditförluster har under 2021 påverkats av en rad faktorer:

• Överföringar mellan steg som påverkat vilken tidshorisont reserven för förväntade kreditförluster avser

• Nya reserveringsbelopp som bokats upp för nya utgivna lån inklusive den utlåning som ingick vid förvärvet av Bank Norwegian och upplösning av reserv för bortbokade tillgångar

• Förändringar i modellkomponter och indata som påverkar beräkning av kreditrisk och uppskattade återvinningar

• Förändring i ansats, metoder och antaganden för beräkning av förväntade kreditförluster

• Valutakurseffekter vid valutaomräkning

Nedan följer en analys som mer ingående förklarar hur dessa faktorer har bidragit till förändringen i reserven för förväntade kreditförluster avseende utlåning till allmänheten under året.

**KONCERNEN**

| **31 december 2021** | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | **TOTALT** |
|---|---|---|---|---|
| **Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2020** | **319** | **246** | **2 376** | **2 942** |
| Överföringar mellan steg | | | | |
| Till/från steg 1 | -31 | - | - | **-31** |
| Till/från steg 2 | - | 126 | - | **126** |
| Till/från steg 3 | - | - | 104 | **104** |
| Utgivning av lån och förvärvade lån* | 389 | 236 | 2 976 | **3 601** |
| Bortbokade tillgångar | -9 | -9 | -236 | **-254** |
| Förändringar i riskkomponenter | -27 | -190 | 440 | **224** |
| Förändringar i estimeringsansats | 22 | 16 | 32 | **70** |
| Valutakursförändringar | 15 | 12 | -13 | **13** |
| Övrigt | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021** | **678** | **437** | **5 679** | **6 794** |

| **31 december 2020** | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | **TOTALT** |
|---|---|---|---|---|
| **Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2019** | **268** | **159** | **2 160** | **2 587** |
| Överföringar mellan steg | | | | |
| Till/från steg 1 | -37 | - | - | **-37** |
| Till/från steg 2 | - | 125 | - | **125** |
| Till/från steg 3 | - | - | 113 | **113** |
| Utgivning av lån | 58 | - | - | **58** |
| Bortbokade tillgångar | -5 | -1 | -49 | **-55** |
| Förändringar i riskkomponenter | 70 | -106 | 85 | **49** |
| Förändringar i estimeringsansats | -24 | 76 | -8 | **44** |
| Valutakursförändringar | -11 | -7 | 75 | **57** |
| Övrigt | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020** | **319** | **246** | **2 376** | **2 942** |

*I förvärvet av Bank Norwegian ingick Steg 3 utlåning, brutto 7 903 MSEK, netto 4 912 MSEK. Den förvärvade utlåningen har minskat men som en följd av att NOK har förstärkts sedan förvärvet uppgår den förvärvade utlåniningen i Steg 3 per 2021-12-31 till, brutto 8 018 MSEK, netto 4 966 MSEK. I tabellen ovan ingår Bank Norweglans kreditförlustreserv för stage 3 krediter vid förvärvstillfället.

20220718111793

**Kreditkvalitet**
Nedan följer en analys av fördelningen av låneportföljens kreditkvalitet i olika riskklasser avseende utlåning till allmänheten. Lånekontrakt tilldelas riskklass baserat på ett PD-score som tas fram genom logistisk regressionsanalys där riskklasserna motsvarar definierade score-intervall.

**KONCERNEN**

| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | TOTALT |
|---|---|---|---|---|
| **Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten [1]** | | | | |
| A-B | 26 416 | 48 | 0 | **26 464** |
| C-D | 14 271 | 322 | - | **14 593** |
| E-F | 4 217 | 850 | - | **5 067** |
| G-H | 1 188 | 1 071 | - | **2 259** |
| I-J | 96 | 1 127 | - | **1 223** |
| Rating saknas privatlån[2] | 2 065 | 158 | -1 | **2 222** |
| SHP (ej klassificerade A-H) | 7 612 | 18 | 3 | **7 633** |
| Bolån (ej klassificerade A-H) | 4 847 | 196 | 64 | **5 107** |
| Ej fungerarande fordringar | - | - | 12 907 | **12 907** |
| **Total exponering** | **60 712** | **3 790** | **12 973** | **77 475** |
| Reserv för förväntade kreditförluster | -678 | -437 | -5 679 | **-6 794** |
| **Summa utlåning till allmänheten [1]** | **60 034** | **3 353** | **7 294** | **70 681** |

[1] Kreditkvaliteten utgår från rating A till H där A är lägst risk och H högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, s.k. creditscoring.
[2] Övervärden avseende Bank Norwegian uppgår till 1 864 MSEK.

**Marknadsrisk**
I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av ränterisker, valutarisker, motpartsrisk samt kursrisker för aktier och obligationer. Koncernen bedriver inget handelslager, kursrisker återfinns i likviditetsportföljen och risken för förlust av dessa placeringar är begränsad då placeringarna sker nästan uteslutande i räntebärande instrument och med låg motpartsrisk. Styrelse har fastställt policy i syfte att begränsa riskerna genom bland annat limiter som begränsande risknivåer.

**Motpartsrisk i derivat**
Treasuryfunktionen ansvarar för att hålla exponeringen mot marknadsrisker inom limiter. I detta syfte ingås valuta och räntederivatkontrakt som ger upphov till motpartsrisk. Motpartsrisken reduceras genom ISDA-avtal och CSA avtal avseende säkerhetsutbyte. ISDA avtalet innebär bland annat att exponeringen mot motparten hanteras på nettobasis avseende samtliga derivatkontrakt mellan motparterna i fall av allvarlig kredithändelse. CSA avtalen innebär att exponeringen reduceras genom att kontanta säkerheter och obligationer ställs/erhålls motsvarande nettoexponeringen. Samtliga Nordax CSA avtal innefattar dagligt utbyte av säkerheter. Se not 30 för vidare information.

**Valutarisk**
Med valutakursrisk avses risken för att värdet av tillgångar och skulder kan variera på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser. Koncernen verkar i Norden, Tyskland, Spanien och Nederländerna och utsätts för valutarisker som uppstår från valutaexponeringar avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta till SEK. Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin valutarisk. Koncernens policy är att i första hand begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. Kvarvarande valutarisk hanteras i allt väsentligt genom valutaderivat.

Förvärvet av Bank Norwegian gav upphov till en exponering enligt kapitaltäckningsregler om 19 625 MNOK i moderbolaget. För den konsoliderade situationen av förvärvet, uppkom en valutaexponering, genom allokering av köpeskillingen i upprättad förvärvsanalys samt förvärvat primärkapitalinstrument. Per 31 december 2021 uppgick denna valutaexponering till 17 955 MNOK, 350 MDKK samt 34 MEUR. Styrelsen har beslutat om en strategi som innebär att valutaexponeringarna från förvärvet på konsoliderad nivå säkras genom valutaderivat som ingås av moderbolaget. Det medför att det i moderbolaget finns en kvarstående valutaexponering till följd av skillnaden i exponering förvärvet gav upphov till i Nordax Bank AB och konsoliderad situation av dessa ingångna valutaderivat.

För konsoliderad situation ingår även övervärden i främmande valuta som uppkom vid köpet av Nordax Group AB. Denna valutaexponering uppgick per 31 december 2021 till uppgick till 188 MNOK, -5 MDKK och 27 MEUR .

20220718111794

## VALUTAEXPONERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Visar nettopositionen och en känslighetsanalys på totalresultatet där SEK rör sig +/-5% mot exponeringsvalutorna.

| | Konsoliderad situation | |
|---|---|---|
| | [redacted] | 2020-12-31 |
| **Valutaexponering enligt kapitaltäckningsregler, netto (MSEK)** | | |
| **Valuta** | | |
| NOK | 38,5 | 180,2 |
| EUR | 168,2 | 201,3 |
| DKK | 16,5 | -6,8 |

| | Bankkoncern | |
|---|---|---|
| **Känslighetsanalys** | | |
| **Valutakursförändring +/-5% på rörelseresultat före skatt** | [redacted] | 2020-12-31 |
| NOK | +/-7,7* | +/-0* |
| EUR | +/-5,5* | +/-0* |
| DKK | +/-1,2* | -/+0* |

* Kapitaltäckningsregler för konsoliderad situation innebär att valutaexponering som uppstod vid Nordax Holding AB:s förvärv av Nordax Group ingår i valutaexponeringen. Denna valutaexponering påverkar ej Nordax Bank koncernens redovisade resultat .
** Enligt kapitaltäckningsregler uppstår valutaexponering hänförlig till aktier i dotterbolag mellan förvärvspriset för Bank Norwegian om 19 625 MNOK och derivat som minskar denna exponering som per årsskiftet uppgår till 18 219 MNOK i Nordax Bank AB. Denna kvarstående valutaexponering enligt kapitaltäckningsregler påverkar ej redovisat resultat i moderbolaget.

**Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden**
Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk utifrån en ränteriskmodell. Ränterisken mäts i 6 olika standardscenarion föreskrivna av EBA och Finansinspektionen. Beräkning av ränterisk baseras på av EBA och Finansinspektionen föreskrivna antaganden för räntekänsliga kontraktuella och beteendemässiga kassaflöden avseende räntebindningstid, förfall och kommersiell marginal.

**Ränterisken, baserat på scenariot med mest negativt** utfall, är i Nordax Bank 120,8 MSEK (102,1) och i den konsoliderade situationen 103,9 MSEK (14,3).

Koncernens räntebindning på utlåning och inlåning är i huvudsak koncentrerad till 1-3 månader. Utlåningsräntan är generellt kopplat till koncernens egen upplåningskostnad vilket medför att ränterisken är begränsad, både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt räntenetto. I syfte att begränsa ränterisken ingår koncernen från tid till annan ränteswappar.

**Likviditetsrisk**
Se avsnitt Information om likviditetsrisk på sid 32.

20220718111795

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösendagen. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 29 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

**KONCERNEN**

| 31 december 2021 | Upp till 3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 1 924 | - | - | - | 1 924 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 102 | - | - | - | 3 102 |
| Utlåning till allmänheten | 13 266 | 3 488 | 4 103 | 49 824 | 70 681 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2 843 | 8 899 | 11 576 | - | 23 318 |
| Aktier och andelar | - | - | - | 154 | 154 |
| Derivat | 45 | 92 | - | 3 | 140 |
| Övriga tillgångar | 2 | - | - | - | 2 |
| **Totalt** | **21 182** | **12 479** | **15 679** | **49 981** | **99 321** |

| 31 december 2020 | Upp till 3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 728 | - | - | - | 728 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 112 | - | - | - | 1 112 |
| Utlåning till allmänheten | 2 026 | 37 | 1 829 | 23 764 | 27 656 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 311 | 101 | 1 917 | - | 2 329 |
| Aktier och andelar | - | - | - | 127 | 127 |
| Derivat | 2 | - | - | - | 2 |
| Övriga tillgångar | 2 | - | - | - | 2 |
| **Totalt** | **4 181** | **138** | **3 746** | **23 891** | **31 956** |

20220718111796

## FINANSIELLA SKULDER

### KONCERNEN

| 31 december 2021 | Upp till 3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 614 | 5 995 | - | **6 609** |
| Inlåning från allmänheten | 65 189 | 1 434 | 801 | - | **67 424** |
| Emitterade värdepapper | 246 | 3 349 | 7 271 | - | **10 866** |
| Efterställda skulder | - | 210 | 550 | 972 | **1 733** |
| Derivat | 218 | 219 | - | - | **437** |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 119 | - | - | - | **119** |
| **Totalt** | **65 772** | **5 826** | **14 617** | **972** | **87 188** |

| 31 december 2020 | Upp till 3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 1 605 | - | **1 605** |
| Inlåning från allmänheten | 23 526 | 388 | 266 | - | **24 180** |
| Emitterade värdepapper | - | - | 3 330 | - | **3 330** |
| Efterställda skulder | - | - | - | 348 | **348** |
| Derivat | 2 | - | - | - | **2** |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 19 | - | - | - | **19** |
| **Totalt** | **23 570** | **388** | **5 201** | **348** | **29 484** |

20220718111797

**Information om likviditetsrisk**
Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

-Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.

-Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.

-Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissionsfrekvens samt bredd av investerarbas.

-Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte. Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finanslella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra. Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs även av Treasuryfunktionen på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning.

Återhämtningsplanen innehåller tydliga ansvarsfördelningar samt instruktioner för hur koncernen ska komma tillrätta i en likviditetskrissituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Beredskapsplanen har testats och uppdaterats.

Per den 31 december 2021 hade Nordax en Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 124%[1] (401%[2]). Per samma datum var den Stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) 135% (120%), beräknad i enlighet med definitionen enligt förordning (EU) nr 575/2013.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2021 till 27,8 (4,1) mdkr. Den stora ökningen härleds främst till förvärvet av Bank Norwegian vars bidrag uppgick till 22 732 MSEK. Av dessa placeringar var 43 (30) procent i säkerställda obligationer, 29 (25) procent i kommunobligationer, 9 (25) procent i nordiska banker, 7 (18) procent i Riksbank, resterande var placerade i statsskuldsväxlar och multilaterala utvecklingsbanker. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 457 dagar (467).

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2021 av 2 250 (2 250) MSEK finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 8 605 (1 080) MSEK företagsobligationer, 6 608 (1 605) MSEK finansiering mot pant hos internationella banker samt 67 424 (24 180) MSEK inlåning från allmänheten.

[1] Vid beräkning av den konsoliderade situationens LCR har Nordax valt att endast inkludera den likviditetsbuffert som krävs för att täcka Bank Norwegians nettoutflöde då Nordax anser inte att den likviditet om överstiger 100% av Bank Norwegians nettoutflöde kan fritt användas av den konsoliderade situationen. I det fall Bank Norwegians överlikviditet skulle inkluderas i den konsoliderade situationen skulle CR-måttet vara 358%.
[2] Nordax har reviderat LCR Q4 2020 med anledning av en omklassificering av bufferten, tidigare redovisat 472 procent.

20220718111798

# Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

## KONCERNEN

| 31 december 2021 | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet[1] | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | - | 1 924 | - | - | **1 924** |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 3 102 | - | - | **3 102** |
| Utlåning till allmänheten | - | 70 681 | - | - | **70 681** |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | - | - | - | **23 318** |
| Aktier och andelar | 27 | - | - | 127 | **154** |
| Derivat | 140 | - | - | 0 | **140** |
| Övriga tillgångar | - | 2 | - | - | **2** |
| **Summa tillgångar** | **23 485** | **75 709** | **-** | **127** | **99 321** |
| | | | | | |
| **Skulder** | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 6 609 | | **6 609** |
| Inlåning från allmänheten | - | - | 67 424 | | **67 424** |
| Emitterade värdepapper | - | - | 10 866 | | **10 866** |
| Efterställda skulder | - | - | 1 733 | | **1 733** |
| Derivat | 437 | - | - | | **437** |
| Övriga skulder | - | - | 119 | | **119** |
| **Summa skulder** | **437** | **-** | **86 751** | | **87 188** |

[1] *Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.*

| 31 december 2020 | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet[1] | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 728 | - | - | **728** |
| *Utlåning till kreditinstitut* | | 1 112 | | | **1 112** |
| Utlåning till allmänheten | - | 27 656 | - | - | **27 656** |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2 329 | - | - | - | **2 329** |
| Aktier och andelar | - | - | - | 127 | **127** |
| Derivat | 2 | - | - | - | **2** |
| Övriga tillgångar | - | 2 | - | - | **2** |
| **Summa tillgångar** | **2 331** | **29 498** | **-** | **127** | **31 956** |
| | | | | | |
| **Skulder** | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 1 605 | - | **1 605** |
| Inlåning från allmänheten | - | - | 24 180 | - | **24 180** |
| Emitterade värdepapper | - | - | 3 330 | - | **3 330** |
| Efterställda skulder | - | - | 348 | - | **348** |
| Derivat | 2 | - | - | - | **2** |
| Övriga skulder | - | - | 19 | - | **19** |
| **Summa skulder** | **2** | **-** | **29 482** | **-** | **29 484** |

✔ Signerat 2022-06-23 08:10:11 UTC

Oneflow ID 3240221 Sida 33 / 58

20220718111799

# Not 6 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

## KONCERNEN

| 31 december 2021 | Bokfört värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ under-värde (-) |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| Utlåning till centralbanker[1] | 1 924 | 1 924 | |
| Utlåning till kreditinstitut[1] | 3 102 | 3 102 | - |
| Utlåning till allmänheten[2,4] | 70 681 | 74 375 | 3 694 |
| Aktier och andelar | 154 | 154 | - |
| Derivat | 140 | 140 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | 23 318 | - |
| **Summa tillgångar** | **99 319** | **103 013** | **3 694** |
| | | | |
| **Skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut[1] | 6 609 | 6 609 | - |
| Inlåning från allmänheten[1] | 67 424 | 67 424 | - |
| Emitterade värdepapper[3] | 10 866 | 10 947 | 81 |
| Derivat | 437 | 437 | - |
| Efterställda skulder[3] | 1 733 | 1 756 | 23 |
| **Summa skulder** | **87 069** | **87 173** | **104** |

| 31 december 2020 | Bokfört värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ under-värde (-) |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| Utlåning till centralbanker[1] | 728 | 728 | - |
| Utlåning till kreditinstitut[1] | 1 112 | 1 112 | - |
| Utlåning till allmänheten[2] | 27 656 | 30 722 | 3 066 |
| Aktier och andelar | 127 | 127 | - |
| Derivat | 2 | 2 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2 329 | 2 329 | - |
| **Summa tillgångar** | **31 954** | **35 020** | **3 066** |
| | | | |
| **Skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut[1] | 1 605 | 1 605 | - |
| Inlåning från allmänheten[1] | 24 180 | 24 180 | - |
| Emitterade värdepapper[3] | 3 330 | 3 294 | -36 |
| Derivat | 2 | 2 | - |
| Efterställda skulder[3] | 348 | 348 | 0 |
| **Summa skulder** | **29 465** | **29 429** | **-36** |

[1] Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.
[2] Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.
[3] Verkligt värde upplysningen avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

**Beräkning av verkligt värde**
Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda prisnoteringar) återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

**Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde – nivå 2.**

-Värderingen av utlåning till allmänheten har fastställts baserat på observerbar marknadsdata genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknasmed en diskonteringsfaktor. De framtida för-

20220718111800

väntade kassaflödena har baserats på portföljens storlek per balansdagens slut och ett förväntat framtida kassaflöde på portföljens maximala löptid.

- Verkligt värde för obligationer fastställs genom beräkning av diskonterade kassaflöden. För diskontering används aktuell marknadsränta.

- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs som nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen.

Värdering till verkligt värde med hjälp av väsentliga, icke observerbara indata – nivå 3.

Nordax har ett innehav i onoterade aktier i Stabelo AB som värderas till verkligt värde baserat på icke observerbar indata. Inga väsentliga händelser som påverkar verkligt värde bedöms ha inträffat sedan nyemissionen i oktober 2020 och balansdagen 2021-12-31 därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid senaste nyemissionen.
Vid förvärvet av Bank Norwegian ingick aktier och andelar i nivå 3.

Under 2021 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

Följande tabell visar förändringar som har skett för instrument i nivå 3:

| Onoterade aktier | MSEK |
|---|---|
| Ingående balans 1 januari 2020 | 80 |
| Överföringar från nivå 2 | - |
| Förvärv | 12 |
| Försäljningar | - |
| Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat | - |
| Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat | 35 |
| **Utgående balans 31 december 2020** | **127** |
| Förvärv | 27 |
| Försäljningar | - |
| Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat | - |
| Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat | - |
| **Utgående balans 31 december 2021** | **154** |

**KONCERNEN**

| 31 december 2021 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 716 | 21 602 | - | 23 318 |
| Aktier och andelar | - | - | 154 | 154 |
| Derivat | - | 140 | - | 140 |
| **Summa tillgångar** | **1 716** | **21 742** | **154** | **23 612** |
| | | | | |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | - | 437 | - | 437 |
| **Summa skulder** | **-** | **437** | **-** | **437** |

| 31 december 2020 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 511 | 818 | - | 2 329 |
| Aktier och andelar | - | - | 127 | 127 |
| Derivat | - | 2 | - | 2 |
| **Summa tillgångar** | **1 511** | **820** | **127** | **2 458** |
| | | | | |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | - | 2 | - | 2 |
| **Summa skulder** | **-** | **2** | **-** | **2** |

20220718111801

# Not 7 Räntenetto

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter från allmänheten [1,2] | 2 963 | 2 156 |
| Ränteintäkter från kreditinstitut | 1 | 2 |
| Ränteintäkter från ränteberände värdepapper[3] | 47 | 19 |
| **Summa ränteintäkter** | **3 011** | **2 177** |
| | | |
| Räntekostnader till allmänheten | -404 | -383 |
| Räntekostnader till kreditinstitut | -7 | -3 |
| Räntekostnader ränteberände värdepapper[3] | -41 | -18 |
| Räntekostnader förlagslån | -26 | -19 |
| Räntekostnader från koncernskulder | 0 | - |
| Räntekostnader leasingskulder | -1 | -1 |
| **Summa räntekostnader** | **-479** | **-424** |
| | | |
| **Räntenetto** | **2 532** | **1 753** |

[1] Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 144 (75) MSEK för koncernen
[2] Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 3 011 (2 177) MSEK för koncernen. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 479 (424) MSEK för koncernen.
[3] Specifikation av ränteintäkter och räntekostnader har tillkommit. 2020 har uppdaterats.

# Not 8 Provisionsintäkter

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Försäkringsprovisioner [1] | 46 | 26 |
| Administrativa avgifter | 120 | 45 |
| **Summa** | **166** | **71** |

[1] Försäkringsprovisioner härrör från finansiella intrument som ej är värderade till verkligt värde.

# Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Valutakursförändringar | -27 | -7 |
| Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper | -41 | -3 |
| **Nettoresultat av finansiella transaktioner** | **-68** | **-10** |

Nordax använder valutaderivat för att hantera uppkommen valutarisk. I koncernen likväl som i moderbolaget uppkommer valutarisk i huvudsak till följd av gränsöverskridande verksamhet. Under 2021 har marknadsräntorna varit låga eller negativa och Nordax investerar obligationer och certifikat med mycket låg kreditrisk. Det sammantaget medförde att resultatet av ränteplaceringar är negativ och uppgick till -41 MSEK (-3).

20220718111802

# Not 10 Allmänna administrationskostnader

| | KONCERN | | MODERBOLAG | |
|---|---|---|---|---|
| Alla belopp anges i MSEK | **2021-12-31** | 2020-12-31 | **2021-12-31** | 2020-12-31 |
| **Personalkostnader** | | | | |
| Löner och arvoden | -246 | -166 | -2 | -2 |
| Pensionskostnader | -22 | -18 | 0 | 0 |
| Sociala avgifter | -67 | -54 | -1 | -1 |
| Andra personalkostnader | -14 | -9 | 0 | 0 |
| **Summa personalkostnader** | **-349** | **-247** | **-3** | **-3** |
| | | | | |
| **Övriga administrationskostnader** | | | | |
| IT-kostnader | -194 | -141 | - | - |
| Främmande tjänster | -682 | -96 | -3 | -3 |
| Lokalkostnader | -15 | -8 | - | - |
| Telefon och porto | -23 | -19 | - | - |
| Övrigt | -59 | 4 | -5 | -5 |
| **Summa övriga administrationskostnader** | **-973** | **-260** | **-8** | **-8** |
| | | | | |
| **Summa allmänna administrationskostnader** | **-1 322** | **-507** | **-11** | **-11** |

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | **2021-12-31** | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Fördelning av löner och arvoden [1,2]** | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -13 | -12 |
| Övriga anställda | -233 | -154 |
| **Summa** | **-246** | **-166** |
| | | |
| **Fördelning av sociala kostnader** | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -5 | -4 |
| Övriga anställda | -62 | -50 |
| **Summa** | **-67** | **-54** |
| | | |
| **Fördelning av pensionskostnader** | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -3 | -3 |
| Övriga anställda | -19 | -15 |
| **Summa** | **-22** | **-18** |
| | | |
| **Fördelning av medelantalet anställda (omräknad till heltidsarbetskrafter)** | | |
| Kvinnor i Sverige | 281 | 211 |
| Män i Sverige | 233 | 141 |
| **Summa** | **514** | **352** |
| | | |
| **Medelantalet anställda[2]** | **357** | **286** |

[1] Ledande befattningshavare innefattar företagsledning förutom den verkställande direktören och CFO som är anställda i Nordax Holding AB respektive Nordax Group AB.
2 I medeltalet anställda för 2021 ingår Bank Norwegian

## KONCERNEN

| Fördelning mellan kvinnor och män | **2021-12-31** | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen** | | |
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 6 | 6 |
| **Summa** | **7** | **7** |
| | | |
| **Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen** | | |
| Kvinnor | 4 | 4 |
| Män | 4 | 4 |
| **Summa** | **8** | **8** |

20220718111803

## Nordax Group AB - moderbolag

| Alla belopp anges i TSEK | Grundlön/ Styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Ersättning och övriga förmåner 2021** | | | | |
| Styrelseordförande Hans-Ole Jochumsen [1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Christopher Ekdahl[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Christian Frick[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Henrik Källén[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Anna Storåkers[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Ville Talasmäki[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Ricard Wennerklint[1] | - | - | - | - |
| Andra ledande befattningshavare (1 st) [2] | -2 083 | - | -493 | -2 576 |
| **Summa** | **-2 083** | **-** | **-493** | **-2 576** |

| Alla *belopp anges* i TSEK | Grundlön/ Styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Ersättning och övriga förmåner 2020** | | | | |
| Styrelseordförande Hans-Ole Jochumsen [1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Christopher Ekdahl[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Christian Frick[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Henrik Källén[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Anna Storåkers[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Ville Talasmäki[1] | - | - | - | - |
| Styrelseledamot Ricard Wennerklint[1] | - | - | - | - |
| Andra ledande befattningshavare (1 st) [2] | -2 082 | - | -473 | -2 555 |
| **Summa** | **-2 082** | **-** | **-473** | **-2 555** |

[1] Styrelsen består av 7 (7) personer. Styrelsen har under 2021 fått lön genom Nordax Bank AB.
[2] Andra ledande befattningshavare avser Nordax Group AB och inkluderar ej Nordax Bank AB.

**Information om ersättningssystem**
Information om ersättningssystem
Offentliggörande av information om ersättningssystem enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar FFFS 2014:12 lämnas på Nordax webbplats www.nordaxgroup.com.

**Aktierelaterade ersättningar**
Nordax hade fram till avnoteringen i april 2018 ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare som omfattade följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen betalades ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattades och 60 % av den rörliga ersättningen sköts upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden). I samband med att incitamentsprogrammet avslutades efter avnoteringen omvandlades den tidigare framtida rätten till tilldelning av aktier ("restricted share unit") till en kontant rörlig ersättning. Kontantersättningen för respektive restricted share unit uppgick till 60 kr, vilket motsvarade priset för Nordax aktie i det kontanta budpliktserbjudandet som lämnades i februari 2018. Den uppskjutna rörliga ersättningen betalades ut sista gången i juni 2021.

**VD samt ledande befattningshavare**
VD är ej anställd i Nordax Group AB utan i Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB).

Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är 4 månader för den anställde samt 9 månader för bolaget. Om uppsägning sker under perioden 20 november – 1 januari eller 20 maj – 20 juli är uppsägningstiden för den anställde 6 månader istället för 4 månader. För nyanställningar från 2018 för övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Samtliga anställda inklusive VD saknar villkor om avgångsvederlag.

Samtliga anställda inklusive VD är berättigade till tjänstepension enligt följande premietrappa:
• Lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp 4,5 %
• Lönedelar överstigande 7,5 inkomstbasbelopp 30 %
• Pensionsgrundande lön beräknas på månadslön x 12,2 = årlig pensionsgrundande lön

Avseende incitamentsprogram hänvisas till redovisningsprinciper avsnitt ersättningar till anställda, samt avsnitt om aktierelaterade ersättningar.

20220718111804

**KONCERNEN**

| Ersättning till revisorer | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Deloitte** | | |
| Revisionsuppdraget | -7 | -4 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0 | -1 |
| Skatterådgivning | 0 | - |
| Övriga tjänster | -1 | - |
| **Total kostnad för ersättningar till revisorer** | **-8** | **-5** |

## Not 11 Kreditförluster

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Kreditförluster – utlåning till allmänheten** | | |
| Steg 1 | -335 | -62 |
| *varav initial effekt vid förvärv* | *-304* | - |
| Steg 2 | -154 | -102 |
| *varav initial effekt vid förvärv* | *-233* | - |
| Steg 3 | -524 | -252 |
| **Årets kreditförluster** | **-1013** | **-416** |
| *Summa varav initial effekt vid förvärv* | **-537** | **-** |

I förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02 värderas utlåning till allmänheten till dess verkliga värde. För förvärvad utlåning i Steg 1 och steg 2 har en initial ECL om 537 MSEK redovisats i samband med förvärvet.

20220718111805

# Not 12 Skatt på årets resultat

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Aktuell skatt** | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | -48 | -157 |
| Skatt på tidigare års resultat | -1 | -1 |
| **Skatt på årets resultat** | **-49** | **-158** |
| | | |
| **Uppskjuten skatt** | | |
| Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader | 59 | 2 |
| **Summa uppskjuten skatt** | **59** | **2** |
| | | |
| **Totalt redovisad skatt** | **10** | **-156** |
| | | |
| **Avstämning av effektiv skatt** | | |
| Redovisat resultat före skatt | -36 | 703 |
| *Aktuell skatt med svensk skattesats om 20.6%* | 7 | -150 |
| Skatteeffekt av skattesats för verksamhet i utlandet | -20 | - |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | 23 | -6 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 0 | 0 |
| Skatt på tidigare års resultat | -1 | -1 |
| Uppskjuten skatt | - | 1 |
| Effekt av ändrad skattesats | 0 | 0 |
| **Summa skatt på årets resultat** | **10** | **-156** |
| | | |
| **Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat** | | |
| Skatt på säkringsredovisning av nettoinvestering | 76 | - |
| Skatt på kassaflödessäkringar | 0 | - |
| **Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat** | **76** | **-** |
| | | |
| **Summa skatt på periodens totalresultat** | **86** | **-156** |
| | | |
| **Skatt redovisad i balansräkningen** | | |
| Aktuell skatteskuld(-)skattefordran(+) | -478 | - |
| Uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+) | -787 | -2 |
| | | |
| | | |
| **Ingående balans uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+)** | -26 | -27 |
| Redovisat över resultaträkningen | 59 | -2 |
| Redovisat över övrigt totalresultat | 75 | - |
| Avseende temporära skillnader | -895 | 3 |
| **Utgående balans uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+)** | **-787** | **-26** |
| | | |
| **Uppskjuten skatteskuld/skattefordran är hänförlig till** | | |
| Övervärden utlåning vid rörelseförvärv SHP | -26 | -27 |
| Övervärden utlåning vid rörelseförvärv Bank Norwegian | -470 | - |
| Övervärden immateriella tillgångar vid rörelseförvärv Bank Norwegian | -444 | - |
| Finansiella instrument inklusive derivat och säkringsredovisning | 142 | - |
| Underskottsavdrag | 9 | - |
| IFRS9 justeringar | 2 | -1 |
| IFRS 16 justeringar | 0 | 0 |
| Periodisering anskaffningskostnader för lån SHP | 0 | 2 |
| **Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+) enligt balansräkningen** | **-787** | **-26** |
| | | |
| Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån | -131 | -1 |
| Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån | -656 | -25 |

Den gällande skattesatsen i Sverige är 20,6% och i Norge 25%.

20220718111806

## Not 13 Rörelsesegment

Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

Eftersom såväl Nordax som Bank Norwegians affärsmodeller är att bedriva gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland sker uppföljning för respektive land. Från förvärvet ingår således Bank Norwegian i respektive landsegment. Under året har Bank Norwegian även startat gränsöverskridande verksamhet i Spanien. Verksamhet bedrivs också genom SHPs utlåning av kapitalfrigöringskrediter.

**KONCERNEN**

| JAN–DEC 2021 | Sverige | SHP | Norge | Finland | Tyskland/ Spanien | Danmark | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaträkningen** | | | | | | | |
| Ränteintäkter[1] | 1106 | 308 | 839 | 621 | 50 | 87 | **3 011** |
| Räntekostnader | -191 | -104 | -128 | -53 | -4 | -1 | **-479** |
| **Summa räntenetto** | **915** | **204** | **711** | **568** | **46** | **86** | **2532** |
| Provisionsnetto | 67 | 2 | 57 | 32 | 0 | 8 | **166** |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner[1] | 15 | 1 | -23 | -6 | 0 | 0 | **-68** |
| **Summa rörelseintäkter** | **997** | **207** | **745** | **594** | **46** | **94** | **2630** |
| Allmänna administrationskostnader[2] | -550 | -30 | -512 | -187 | -24 | -19 | **-1322** |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -14 | -3 | -22 | -13 | -1 | -9 | **-62** |
| Övriga rörelsekostnader[2] | -86 | -36 | -74 | -41 | -14 | -18 | **-269** |
| **Summa rörelsekostnader** | **-650** | **-69** | **-608** | **-241** | **-39** | **-46** | **-1 653** |
| | | | | | | | |
| **Resultat före kreditförluster** | **347** | **138** | **137** | **353** | **7** | **48** | **977** |
| | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | -463 | -1 | -55 | -408 | -3 | -83 | **-1 013** |
| **Rörelseresultat** | **-132** | **0** | **-104** | **-229** | **0** | **-72** | **-537** |
| | -116 | 137 | 82 | -55 | 4 | -35 | **-36** |
| **Balansräkningen** | | | | | | | |
| **Utlåning till allmänheten** | | | | | | | |
| | **21 475** | **7 625** | **20 146** | **16 267** | **554** | **4 614** | **70 681** |

**KONCERNEN**

| JAN–DEC 2020 | Sverige | SHP | Norge | Finland | Tyskland | Danmark | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaträkningen** | | | | | | | |
| Ränteintäkter[1] | 809 | 271 | 595 | 436 | 66 | 0 | **2 177** |
| Räntekostnader | -152 | -108 | -116 | -42 | -7 | 0 | **-424** |
| **Summa räntenetto** | **657** | **163** | **479** | **394** | **59** | **0** | **1753** |
| Provisionsnetto | 30 | 1 | 20 | 20 | 0 | 0 | **71** |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner[3] | -3 | -2 | 4 | 0 | 0 | 0 | **-10** |
| **Summa rörelseintäkter** | **684** | **162** | **503** | **414** | **59** | **0** | **1814** |
| Allmänna administrationskostnader | -229 | -32 | -145 | -90 | -11 | 0 | **-507** |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -14 | 0 | -7 | -5 | 0 | 0 | **-26** |
| Övriga rörelsekostnader[2] | -70 | -24 | -54 | -13 | 0 | 0 | **-162** |
| **Summa rörelsekostnader** | **-313** | **-56** | **-206** | **-109** | **-11** | **0** | **-695** |
| | | | | | | | |
| **Resultat före kreditförluster** | **371** | **106** | **297** | **305** | **48** | **0** | **1 119** |
| | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | -140 | -1 | -124 | -146 | -11 | 6 | **-416** |
| **Rörelseresultat** | **231** | **105** | **173** | **159** | **36** | **6** | **703** |
| | | | | | | | |
| **Balansräkningen** | | | | | | | |
| **Utlåning till allmänheten** | **10 695** | **6 645** | **5 654** | **4 064** | **575** | **23** | **27 656** |

[1] Valutaeffekter uppgår till -55 MSEK för Q1-Q4 2021 (-9 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.
[2] Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i SHP har från och med Q1 2021 omklassificerats från allmänna administrationskostnader till av- och nedskrivningar av materiella och immateriella. Historiska siffror har ej ändrats.

20220718111807

## Not 14 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Centralbanker | 1 924 | 728 |
| Banker | 3 102 | 1 112 |
| **Summa** | **5 026** | **1 840** |

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 412 MSEK (85) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

## Not 15 Utlåning till allmänheten

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Hushåll | 70 681 | 27 656 |
| **Summa** | **70 681** | **27 656** |

Av koncernposten ingår 10 007 MSEK (4 465) i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta. Geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har MSEK 53 927 (25 593) löptid på längre än ett år.

## Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Innehav fördelat på emittent** | | |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 3 932 | 20 |
| Kommuner | 7 473 | 1 068 |
| Bostadskreditinstitut (säkerställda obligationer) | 11 913 | 1 241 |
| **Obligationer och andra räntebärande värdepapper** | **23 318** | **2 329** |

Alla värdepapper är noterade och 11 576 MSEK (1 917) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

20220718111808

# Not 17 Derivat

| Alla belopp anges i MSEK | KONCERN | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2020-12-31 | |
| | Nominellt belopp | Verkligt värde | Nominellt belopp | Verkligt värde |
| **Derivatinstrument med positiva värden** | | | | |
| *Derivat i säkringsredovisning* | | | | |
| Ränterelaterade | 5 069 | 3 | - | - |
| Valutarelaterade | - | - | - | - |
| *Övriga derivat* | | | | |
| Valutarelaterade | 6 099 | 137 | 622 | 2 |
| **Summa derivatinstrument** | 11 168 | 140 | 622 | 2 |
| **Kvittade derivat med positiva värden** | - | - | - | - |
| **Summa** | 11 168 | 140 | 622 | 2 |
| | | | | |
| **Derivatinstrument med negativa värden** | | | | |
| *Derivat i säkringsredovisning* | | | | |
| Ränterelaterade | - | - | - | - |
| Valutarelaterade | 18 718 | 268 | - | - |
| *Övriga derivat* | | | | |
| Valutarelaterade | 10 743 | 168 | 430 | 2 |
| **Summa derivatinstrument** | 29 461 | 437 | 430 | 2 |
| **Kvittade derivat med negativa värden** | - | - | - | - |
| **Summa** | 29 461 | 437 | 430 | 2 |

För att skydda sig mot valuta- och ränterisker som koncernens verksamhet ger upphov har såväl ekonomiska säkringar ingåtts samt säkringsredovisning. Säkringsinstrumenten utgörs främst av valutaterminer, valutaswapar och ränteswapar.

## SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernen har valt att tillämpa redovisningsprinciperna i IAS39 avseende säkringsredovisning. Säkringsredovisning avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet i koncernen och aktier i dotterbolag i moderbolaget började tillämpas i samband med förvärvet av Bank Norwegian i november 2021. Säkringsredovisning för kassaflödessäkringar började tillämpas i december 2021.

### Riskhantering

I samband med förvärvet av Bank Norwegian beslutade styrelsen om en strategi som innebär att den valutaexponering som förvärvet ger upphov till i konsoliderad situation (kapitaltäckningsregler) säkras genom valutaderivat. Uppkommen valutaexponering i konsoliderad situation avser valutorna NOK, DKK samt EUR. Säkringsredovisning tillämpas avseende risk för valutaförändringar i NOK.

### Risker och säkringsinstrument

De risker som säkras och för vilka säkringsredovisning tillämpas är:
- Valutarisk
- Ränterisk

I koncernen tillämpas säkringsredovisning avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet och i moderbolaget tillämpas verkligt värde säkring av aktier i dotterbolag. Koncernen säkrar en andel av valutarisken i nettoinvestering i utlandsverksamhet. Andelen där säkringsredovisning tillämpas motsvarar valutaexponering i NOK enligt kapitaltäckningsregler och där valutaderivat har ingåtts för att hantera uppkommen valutarisk. Säkringsinstrument avser valutaderivat i NOK för såväl nettoinvestering i utlandsverksamhet som för aktier i dotterbolag. Därutöver tillämpas kassaflödessäkringar avseende framtida räntebetalningar där ränteswappar har ingåtts för att byta rörlig ränta till fast ränta. Säkringsinstrument avser ränteswappar.

### Fastställande av ekonomiska samband och källor till ineffektivitet

Den ineffektivitet som uppstår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen. Källor till ineffektivitet i koncernens säkringsrelationer beskrivs nedan.

*Kassaflödessäkring av ränterisk*

I en kassaflödessäkring har villkor som nominellt belopp, slutförfallodag, referensränta, räntesättningsdag identifierats som kritiska. Avvikelser i villkor mellan den säkrade posten (hypotetiskt derivat) och säkringstinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med rörlig ränta kan ge upphov till ineffektivitet.

*Säkring av nettoinvestering*

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom att ingå valutaderivat. Nominella belopp i valutaderivat uppgår till 18 718 MSEK vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 9).

*Verkligt värdesäkring av valutarisk*

Moderbolaget tillämpar verkligt värdesäkring för aktier i dotterbolag. I en verkligt värdesäkring av valutarisk har villkor som nominellt belopp, valuta identifierats som kritiska. Säkringen förväntas vara mycket effektiv i att uppnå motverkande förändringar i verkligt värde som är hänförliga till den säkrade risken, i överensstämmelse med den ursprungligen dokumenterade strategin för detta särskilda säkringsförhållande. För säkringsrelationen motsvaras volymen i den säkrade posten alltid med volymen i säkringsinstrumentet.

20220718111809

| Alla belopp anges i MSEK | Derivat Nominellt belopp | | Tillgångar&skulder Bokfört värde | | Säkringsredovisning Årets värdeförändring | | Ackumulerad värdeförändring | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2020-12-31 | | 2020-12-31 | | 2020-12-31 | | 2020-12-31 |
| **SÄKRINGSREDOVISNING – KONCERN** | | | | | | | | |
| **Kassaflödessäkringar** | | | | | | | | |
| *Ränterelaterade kontrakt* | | | | | | | | |
| Säkrade poster[1] | - | - | - | - | -3 | - | - | - |
| Säkringsinstrument – Ränteswapar | 5 069 | - | 3 | - | 3 | - | - | - |
| | | | | | | | | |
| **Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet** | | | | | | | | |
| *Valutarelaterade kontrakt* | | | | | | | | |
| Säkrad post – Nettoinvestering i utlandsverksamhet[2] | - | - | 369 | - | 369 | - | 369 | - |
| Säkringsinstrument – Valutaderivat | 18 718 | - | -268 | - | -383 | - | - | - |
| | | | | | | | | |
| **Summa säkrad post** | - | - | 369 | - | 366 | - | 369 | - |
| **Summa säkringsinstrument** | 23 787 | - | -265 | - | -380 | - | - | - |
| **Summa ineffektivitet** | - | - | - | - | -14 | - | - | - |
| | | | | | | | | |
| **SÄKRINGSREDOVISNING – MODERBOLAG** | | | | | | | | |
| **Verkligt värde säkringar** | | | | | | | | |
| *Valutarelaterade kontrakt* | | | | | | | | |
| Säkrade poster – Aktier i dotterbolag[3] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Säkringsinstrument – Valutaderivat | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | | |
| **Kassaflödessäkringar** | | | | | | | | |
| *Ränterelaterade kontrakt* | | | | | | | | |
| Säkrade poster[1] | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Säkringsinstrument – Ränteswapar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | | |
| **Summa säkrad post** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Summa säkringsinstrument** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Summa ineffektivitet** | - | - | - | - | - | - | - | - |

[1] Den säkrade postens värdeförändring avser ett perfekt effektivt hypotetiskt säkringsinstrument. Ett sådant instrument används för att bestämma den effektiva delen av säkringsinstrumentet, vilken redovisas i övrigt totalresultat, respektive den ineffektiva delen vilken redovisas under resultatrad "Nettoresultat finansiella poster"

[2]Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvestering i utländsk valuta. Valutaderivat till ett belopp om 18 718 MSEK var vid utgången av året definierade med motsvarande volym som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner.

3Moderbolaget säkrar aktier i dotterbolag. Valutaderivat till ett belopp om 18 718 MSEK var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner.

20220718111810

## Not 18 Aktier i koncernföretag

**MODERBOLAGET**

| 31 december 2021 | Org.nummer | Säte | Kapitalandel | Röstandel | Antal aktier | Bokfört värde TKR 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nordax Bank AB (publ) | 556993-2485 | Stockholm | 100% | 100% | 50 100 000 | 20 233 097 | 4 970 052 |
| Nordax Sverige AB | 556794-0126 | Stockholm | 100% | 100% | 100 000 | - | - |
| Nordax Sverige 4 AB (publ) | 559007-7425 | Stockholm | 100% | 100% | 500 000 | - | - |
| Nordax Sverige 5 AB | 559229-0695 | Stockholm | 100% | 100% | 500 000 | - | - |
| Nordax Nordic 2 AB | 556823-4255 | Stockholm | 100% | 100% | 50 000 | - | - |
| Nordax Nordic 4 AB | 559049-5023 | Stockholm | 100% | 100% | 500 000 | - | - |
| Svensk Hypotekspension AB | 556630-4985 | Stockholm | 100% | 100% | 14 882 661 | - | - |
| Nordax Norway 5 AB[1] | 559216-9154 | Stockholm | 100% | 100% | 50 000 | - | - |
| Nordax Norway 6 AB[1] | 559216-9188 | Stockholm | 100% | 100% | 50 000 | - | - |
| Bank Norwegian ASA | 991 455 671 | Oslo | 100% | 100% | 186 904 268 | | |
| **Totalt** | | | | | | 20 233 07 | 4 970 052 |

[1] Nordax Norway 5 AB och Nordax Norway 6 AB såldes i december 2021.

## Not 19 Aktier och andelar

**KONCERN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Bokfört värde** | | |
| Aktier och andelar, noterade | - | - |
| Aktier och andelar, onoterade | 154 | 127 |
| **Totalt** | **154** | **127** |

[1] Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har upptagits till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv under 2020.

## Not 20 Materiella tillgångar

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Anläggningstillgångar** | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 39 | 31 |
| - förvärv under året | 7 | 8 |
| - avyttringar under året | - | - |
| **Anskaffningsvärde vid årets utgång** | **46** | **39** |
| | | |
| Ackumulerade avskrivningar vid årets början | -29 | -26 |
| - årets avskrivningar | -6 | -2 |
| - avyttringar under året | - | - |
| **Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång** | **-35** | **-29** |
| | | |
| **Bokfört värde** | **11** | **10** |

20220718111811

# Not 21 Immateriella tillgångar

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Bokfört värde** | | |
| Goodwill | 6 806 | 937 |
| Övriga immateriella tillgångar | 2 238 | 67 |
| **Totalt** | **9 044** | **1 004** |

Koncernens övriga immateriella tillgångar består av avtalsenliga kundrelationer förvärvade vid Bank Norwegian ASA och SHP, och internt upparbetade programutvecklingskostnader. Moderbolagets övriga immateriella tillgångar avser internt upparbetade programutvecklingskostnader. Goodwill är hänförligt till förvärvet av Svensk Hypoteks-pension AB som gjordes i januari 2019 och Bank Norwegian ASA som genomfördes i november 2021.

Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till Sverige med 779 MSEK (779), varav SHP 686 MSEK), Norge med 97 MSEK (97), Finland med 61 MSEK (61) och Bank Norwegian 5 869 MSEK.

Något nedskrivningsbehov av goodwill föreligger inte. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligas-te parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning.

De viktigaste antagandena under prognosperioden är ledningens bedömning om tillväxt och nettovinst inklusive kreditförluster, vilka är antagna av styrelsen. Antagandena baserar sig på både historisk erfarenhet och marknads-data. Efter prognosperioden används en långsiktig tillväxttakt om 2% (2% föregående år). Vid beräkning av nyttjan-devärdet har en kärnprimärkapitalrelation om 11,8% (11,8%) tillämpats för Nordax inklusive SHP medan en kärnpri-märkapitalrelationom 18,2% har tillämpats för Bank Norwegian. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 13,0% - 18,8% (15,1% - 17,4%) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital efter skatt om 13,5% (13,8%) för Nordax inklusive SHP samt 12,5% för Bank Norwegian.

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Övriga immateriella tillgångar** | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 192 | 188 |
| - förvärv under året | 2 348 | 4 |
| **Anskaffningsvärde vid årets utgång** | **2 540** | **192** |
| | | |
| Ackumulerade avskrivningar vid årets början | -125 | -116 |
| - årets avskrivningar | -176 | -9 |
| **Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång** | **-302** | **-125** |
| | | |
| **Bokfört värde** | **2 238** | **67** |

✔ Signerat 2022-06-23 08:10:11 UTC

20220718111812

## Not 22 Leasingavtal

| Nyttjanderättstillgångar<br>Alla belopp anges i MSEK | KONCERN<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 | MODERBOLAG<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Nyttjanderättstillgångar vid årets början | 83 | 35 | - | - |
| Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året | 35 | 48 | - | - |
| Avskrivningar vid årets början | -22 | -9 | - | - |
| Avskrivningar under året | -14 | -13 | - | - |
| Nedskrivningar vid årets början | - | - | - | - |
| Nedskrivningar under året | - | - | - | - |
| **Totalt** | **82** | **61** | **-** | **-** |

| Leasingskulder<br>Alla belopp anges i MSEK | KONCERN<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 | MODERBOLAG<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Kortfristiga skulder | 20 | 13 | - | - |
| Långfristiga skulder | 62 | 48 | - | - |
| **Totalt** | **82** | **61** | **-** | **-** |

| Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16<br>Alla belopp anges i MSEK | KONCERN<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 | MODERBOLAG<br>2021-12-31 | <br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | -13 | -13 | | - |
| Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar | - | - | - | - |
| Ränta på leasingskulder | -1 | -1 | - | - |
| **Totalt** | **-14** | **-14** | **-** | **-** |

Koncernens leasade tillgångar som klassificerats som nyttjanderättstillgångar avser lokaler och bilar. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Det har inte gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar av räntenivåer under 2021.

## Not 23 Övriga tillgångar

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Fordringar på koncernbolag | 66 | 0 |
| Övrigt | 13 | 1 |
| **Summa** | **79** | **3** |

20220718111813

## Not 24 Skulder till kreditinstitut

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Utländska banker | 6 609 | 1 605 |
| **Summa** | **6 609** | **1 605** |

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 7 724 MSEK (2 203) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 365 MSEK (74) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 6 700 MSEK (1 800).

Koncernens likviditetsriskstrategi strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

## Not 25 Inlåning från allmänheten

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Insättningskonton | 67 424 | 24 180 |
| **Summa** | **67 424** | **24 180** |

## Not 26 Emitterade värdepapper

| | | | KONCERN | |
|---|---|---|---|---|
| Alla belopp anges i MSEK | Löptid | Förtidslösen-datum | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| **Obligationer utgivna av Nordax Bank AB (publ)** | | | | |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Jun 2022 | Jun 2022 | 450 | 450 |
| *varav återköpt 2020* | | | - | 50 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Sep 2022 | Sep 2022 | 450 | 450 |
| *varav återköpt 2020* | | | - | 50 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Jan 2023 | Jan 2023 | 180 | 180 |
| *varav återköpt 2020* | | | - | 20 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Dec 2024 | | 400 | - |
| **Obligationer utgivna av SHP Fond 4 AB (publ)** | | | | |
| Obligation utgiven av SHP Fond 4 AB (publ) emitterat i SEK | Dec 2067 | Jan 2024 | 2 250 | 2 250 |
| **Obligationer utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) före november 2021, netto*** | | | | |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Mars 2022 | | 246 | - |
| *varav återköpt efter förvärv 2021* | | | 225 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Sep 2022 | | 325 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ)emitterat i NOK | Sep 2022 | | 411 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Dec 2022 | | 703 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Dec 2022 | | 1 002 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Dec 2023 | | 1 233 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Dec 2023 | | 601 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Maj 2024 | | 1 596 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Mar 2025 | | 719 | - |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Mar 2025 | | 300 | - |
| Summa | | | 10 866 | 3 330 |

* Ingick vid förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02.

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valuta. Emitterade värdepapper i SHP Fond 4 är noterade på Nasdaq Stockholm och emitterade värdepapper i Norwegian Bank är noterade på Oslo Börs och Oslo ABM . Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på Nasdaq Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 2 283 MSEK (2 262) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 47 MSEK (12) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer till externa investerare.

20220718111814

## Not 27 Övriga skulder

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Leverantörsskulder | 96 | 16 |
| Skuld till koncernbolag | 213 | 9 |
| Leasingskulder | 82 | 61 |
| Övrigt | 382 | 15 |
| **Summa** | **773** | **101** |

## Not 28 Efterställda skulder

**KONCERNEN**

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Förlagslån | 1 733 | 348 |
| **Summa** | **1 733** | **348** |

**SPECIFIKATION**

| 2021-12-31 | Valuta | Emissionsdatum | Nominellt belopp | Kupongränta | Förfallodag |
|---|---|---|---|---|---|
| Förlagslån | SEK | 2019-05-28 | 350 | STIBOR 3 mån +415 bp | 2029-05-28 |
| Förlagslån | SEK | 2021-10-29 | 650 | NIBOR 3 mån +275 bp | 2031-05-28 |
| Förlagslån | NOK | 2021-11-02* | 200 | NIBOR +375 bp | 2022-06-16 |
| Förlagslån | NOK | 2021-11-02* | 550 | STIBOR +375 bp | 2023-10-02 |

| 2020-12-31 | Valuta | Emissionsdatum | Nominellt belopp | Kupongränta | Förfallodag |
|---|---|---|---|---|---|
| Förlagslån | SEK | 2019-05-28 | 350 | Stibor 3 mån + 4,15% | 2029-05-28 |

*Ingick vid förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02.

20220718111815

# Not 29 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

## KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Ställda panter för egna skulder** | | |
| Utlåning till allmänheten | 10 007 | 4 466 |
| Utlåning till kreditinstitut | 412 | 85 |
| Kontantsäkerheter för derivat | 309 | - |
| **Summa** | **10 728** | **4 551** |

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Andra åtaganden** | | |
| Beviljade men ej utbetalda lån | 215 | 105 |
| Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter | 47 721 | - |
| ***Summa*** | **47 936** | **105** |

Samtliga ställda panter avser koncernens tillgångsrelaterade finansieringsverksamhet; värdepapperisering och finansiering mot pant hos internationella banker.

# Not 30 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

**Upplysning om kvittning**
Tabellen nedan innehåller finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

Koncernen har ISDA- och CSA-avtal med samtliga derivatmotparter. Ramavtalen om nettning innebär att parterna får reglera sina exponeringar netto (dvs fordringar kvittas mot skulder) i fall av allvarlig kredithändelse.

Alla belopp anges i MSEK

| | Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under kvittningsavtal | | | Relaterade belopp som inte kvittas i balansräknignen | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bruttobelopp i balansräkningen | Kvittade i balansräkningen | Netto i balansräkningen | Ramavtal om nettning | Säkerheter Erhållna(-)/ Ställda (+) | Nettobelopp |
| **Tillgångar** | | | | | | |
| Derivat | 140 | - | 140 | -136 | - | 4 |
| | | | | | | |
| **Skulder** | | | | | | |
| Derivat | -437 | - | -437 | 136 | 309 | 8 |
| Återköpsavtal | | | | | | |
| **Totalt** | -297 | - | -297 | 0 | 309 | 13 |
| | | | | | | |
| **Tillgångar** | | | | | | |
| Derivat | 2 | - | 2 | -2 | - | 0 |
| | | | | | | |
| **Skulder** | | | | | | |
| Derivat | -2 | - | -2 | 2 | - | 0 |
| Återköpsavtal | | | | | | |
| **Totalt** | 0 | - | 0 | 0 | - | 0 |

20220718118 16

## Not 31 Transaktioner med närstående

I syfte att finansiera en del av Erbjudandet, emitterade Nordax Bank AB modermoderföretag Nordax Holding AB (publ) den 29 oktober 2021 MSEK 1 400 floating rate additional tier 1-instrument respektive MSEK 650 floating rate callable tier 2-obligationer, vilka tecknades av externa obligationsinvesterare.

Nordax Group AB har med motsvarande volym och villkor emitterat obligationer och primärkapitalinstrument där Nordax Holding AB är innehavare. Nordax Bank AB har med samma volym och villkor emitterat obligationer och primärkapitalinstrument där Nordax Group AB är innehavare. Därutöver har Nordax Bank AB i samband med förvärvet av Bank Norwegian ASA lånat MSEK 200 av Nordax Holding AB till marknadsmässiga villkor.

I december 2021 ingick Nordax Bank AB (publ) (som låntagare) och Bank Norwegian ASA (som långivare), ett koncerninternt låneavtal om MNOK 500 till marknadsmässiga villkor. Utbetalning av lånet genomfördes i januari 2022.

| | Fordringar | | Skulder | | Intäkter | | Kostnader | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alla belopp anges i MSEK | [illegible] | 20-12-31 | [illegible] | 20-12-31 | [illegible] | 20-12-31 | [illegible] | 20-12-31 |
| Nordax Holding AB | 1 | 1 | -8 | 0 | 1 | 0 | -4 | -4 |
| Nordax Bank AB (publ) | 44 | 35 | -3 | -3 | 7 | 7 | -1 | -1 |
| Bank Norwegian ASA inkl dotterbolag | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Svensk Hypotekspension AB | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Nordax Sverige AB | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nordax Sverige 4 AB (publ) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nordax Sverige 5 AB | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nordax Nordic 2 AB | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nordax Nordic 4 AB | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa | 46 | 36 | -10 | -3 | 8 | 8 | -4 | -4 |

20220718111817

## Not 32 Förvärv av Bank Norwegian

Den 14 juli 2021 lämnade Nordax ett frivilligt rekommenderat kontant uppsköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian") ("Erbjudandet"), med förbehåll för vissa villkor såsom godkännande av regulatoriska tillstånd och en lägsta anslutningsgrad om 90% vilket senare frånföllls och sänktes till 2/3 av aktierna på en fullt utspädd basis ("Villkoret för Lägsta anslutnings- grad"). Ett bästa och slutligt kontant vederlag om NOK 105 erbjöds per aktie vilket innebär ett totalt vederlag om cirka NOK 19,6 miljarder för samtliga aktier i Bank Norwegian.

Under september och oktober 2021 förvärvade Nordax 6 313 456 aktier motsvarande 3,38% av det totala antalet aktier. Acceptperioden för Nordax erbjudande om att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian")("Erbjudandet") löpte ut den 15 oktober 2021. Den 2 november 2021 förvärvades ytterligare 129 879 195 aktier genom utbetalning av likvid i Erbjudandet samt 42 472 603 aktier genom apportemission enligt tidigare avtal om överlåtelse av befintliga aktier. Den 3 november förvärvades återstående del genom fullföljande av tvångsinlösen genom utbetalning av likvid i Erbjudandet och Nordax Bank AB är därmed ägare av 100% av aktierna.

| Köpeskilling | |
|---|---|
| Utbetalning av likvid i Erbjudandet | 14 606 |
| Omklassificering av tidigare förvärvade aktier | 668 |
| Summa erlagd köpeskilling | 15 274 |
| Apportemission | 4 492 |
| Summa förvärvade aktier | 19 766 |

Preliminärt redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Bank Norwegian per förvärvsdatumet:

| Alla belopp anges i MSEK | 2021-11-02 |
|---|---|
| TILLGÅNGAR | |
| Utlåning till centralbanker | 90 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 533 |
| Utlåning till allmänheten | 36 398 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 20 331 |
| Derivat | 208 |
| Aktier och andelar | 25 |
| Immateriella tillgångar | 2 164 |
| Materiella tillgångar | 2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 27 |
| Skulder till kreditinstitut | -44 |
| Inlåning från allmänheten | -37 465 |
| Derivat | -227 |
| Emitterade värdepapper | -6 030 |
| Aktuell skatteskuld | -382 |
| Uppskjuten skatteskuld | -1 072 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -255 |
| Efterställda skulder | -746 |
| Övriga skulder | -116 |
| Summa förvärvade nettotillgångar | 14 441 |
| | |
| Förvärvat primärkapitaltillskott | -428 |
| Summa förvärvade nettotillgångar exkl förvärvat primärkapitaltillskott | 14 013 |
| Goodwill | 5 753 |

Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänför sig till Bank Norwegian och de synergieffekter som förväntas uppstå genom sammanslagningen av Nordax-koncernens och Bank Norwegians verksamheter. Den goodwill och övriga förvärvade immateriella tillgångar som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

| Nettokassaflöde vid förvärv av Bank Norwegian | |
|---|---|
| Kontant betald ersättning | 15 274 |
| Avgår: Förvärvade likvida medel | -1 623 |
| Nettokassaflöde | 13 651 |

Bank Norwegian har sedan förvärvet bidragit till koncernens rörelseintäkter med drygt 790 MSEK samt belastat resultat före skatt, men före kostnader relaterade till förvärvsprocessen, med drygt 280 MSEK. Den huvudsakliga förklaringen till de höga kostnaderna avser redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet. Därutöver har koncernens resultat påverkats negativt av kostnader relaterade till förvärvsprocessen om 563 MSEK. Dessa avser både kostnader för Erbjudandet från Nordax Bank och hantering av Erbjudandet av Bank Norwegian.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar proforma för Nordax-koncernens rörelseintäkter och periodens resultat före skatt per den 31 december 6 408 MSEK respektive 1 163 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat samt de ytterligare koncernmässiga justeringar som anges nedan.

I samband med förvärvet värderades utlåning till allmänheten till dess verkliga värden i respektive utlåningsvaluta vilket föranleder:
- en justering av ränteintäkter för att spegla Nordax-koncernens effektivränta på förvärvade låneportföljer
- justering för valutakurseffekt vid omräkning av identifierade koncernmässiga övervärden i respektive utlåningsvaluta

Därutöver har koncernmässig justering gjorts för avskrivningar på identifierade immateriella tillgångar i förvärvet. Samtliga justeringar har beräknats som om förvärvet gjordes per 1 januari 2021.

20220718111818

## Not 33 Hållbarhetsrapport

Nordax Group AB upprättar inte någon egen Hållbarhetsrapport. Moderbolaget Nordax Holding AB upprättar en Hållbarhetsrapport som inkluderar dotterbolaget Nordax Group AB. Nordax Hållbarhetsrapport är integrerad i årsredovisningen för Nordax Holding AB.

## Not 34 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under februari 2022 eskalerade det spända läget i Ukraina till ett regelrätt krig i och med Rysslands invasion. Utöver den hemska situationen för det ukrainska folket och den förstörelse och de flyktingströmmar som detta medför så innebär detta agerande att en stor osäkerhet råder på såväl de finansiella som de realekonomiska marknaderna, genom bland annat snabbt ökande energi- och drivmedelspriser.
Det är ännu svårt att bedöma hur detta kommer påverka Nordax verksamhet och inga konkreta effekter har ännu materialiserat sig i termer av utlåningsvolymer eller återbetalningsmönster men det finns en risk att detta är något som kan påverka fortsättningen av 2022 och även efterföljande år. Denna utveckling är något Nordax följer genom, bland annat, scenarioanalyser och riskbedömningar.

Svensk Hypotekspension AB har efter periodens utgång genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) upptagit en ny bilateral säkerställd finansiering om 1,75 mdkr med en internationell bank. Den nya finansieringen stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

20220718111819

# Not 35 Förslag till vinstdisposition

## TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

| Alla belopp anges i SEK | |
|---|---|
| Balanserad vinst kronor | 18 651 637 287 |
| Årets resultat kronor | 143 327 472 |
| **Summa** | **18 794 964 759** |

## STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

| Alla belopp anges i SEK | |
|---|---|
| att i ny räkning överföres kronor | 18 794 964 759 |
| **Summa** | **18 794 964 759** |

Koncernbidrag har erhållits från Nordax Bank AB (publ) om kronor 1 686 021 (2 964).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, enligt digital signatur

**Hans-Ole Jochumsen**
Ordförande

**Christopher Ekdahl**
Styrelseledamot

**Christian Frick**
Styrelseledamot

**Henrik Källén**
Styrelseledamot

**Anna Storåkers**
Styrelseledamot

**Ville Talasmäki**
Styrelseledamot

**Ricard Wennerklint**
Styrelseledamot

**Jacob Lundblad**
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits enligt digital signatur

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

20220718111820

Deloitte.

# REVISIONSBERÄTTELSE

**Till bolagsstämman i Nordax Group AB**
**organisationsnummer 556993-2485**

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

*Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Group AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

*Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

*Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

*Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

*Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordax Group AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

*Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i

förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

*Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

*Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm enligt efterföljande digital signatur 2022

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

20220718111821

20220718111822

# Deltagare

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 10:39:38 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Hans-Ole Jochumsen

Hans-Ole Jochumsen
Styrelseordförande
hans-ole@jochumsen.dk
+4540200008
19571114-8899

Datum

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 11:31:32 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Christopher Ekdahl

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot
christopher.ekdahl@nordiccapital.com

Datum

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 17:28:54 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Hans Christian Frick

Christian Frick
Styrelseledamot
christian.frick@nordiccapital.com
+46702503387
197606217136

Datum

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 09:13:16 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: HENRIK KÄLLÉN

Henrik Källén
Styrelseledamot
henrik.v.kallen@gmail.com

Datum

Leveranskanal: E-post

20220718118123

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 09:22:34 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANNA STORÅKERS — Datum

Anna Storåkers
Styrelseledamot
anna.m.storakers@gmail.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Finskt BankID* — *2022-06-22 13:56:08 UTC*

Namn returnerat från Finskt BankID: Ville Petteri Talasmäki — Datum

Ville Talasmäki
Styrelseledamot
ville.talasmaki@mandatumam.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 09:49:29 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: RICARD WENNERKLINT — Datum

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot
ricard.wennerklint@sampo.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX GROUP AB** 556993-2485 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-22 12:10:11 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: CARL JACOB LUNDBLAD — Datum

Jacob Lundblad
Verkställande Direktör
Jacob.lundblad@nordax.se
+46704422952

Leveranskanal: E-post

**DELOITTE AB** 556271-5309 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-06-23 08:10:11 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: MALIN LÜNING — Datum

Malin Lüning
Revisor
mluning@deloitte.se

Leveranskanal: E-post