

Nordax Group AB

ÅRSREDOVISNING 2022

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 28 juni 2023. 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 2023-07-21



Jacob Lundblad
Verkställande direktör

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 (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.

GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION

Den 30 november 2022 genomfördes den koncerninterna fusionen mellan Nordax och Bank Norwegian ASA. Fusionen genomfördes med Nordax som övertagande bolag och Bank Norwegian som överlåtande bolag, och Bank Norwegian verksamhet bedrivs därefter genom en norsk filial till Nordax, vars juridiska namn är Bank Norwegian, en filial av Nordax Bank AB (publ). Fusionen påverkar inte de tjänster och produkter som Nordax och Bank Norwegian erbjuder. I samband med den koncerninterna fusionen utnämndes Daniel Bertlin som arbetstagarrepresentant i Nordax styrelse samt Klara-Lise Aasen, Merete Gillund och Fredrik Mundal valdes in i ledningsgruppen.

VERKSAMHETSINRIKTNING

Nordax 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 och Oslo, bedriver Nordax gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Nederländerna och Spanien 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. Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Även om Nordax tidigare bedrev en viss verksamhet i Tyskland, var det under 2021, via det numera fusionerade dotterbolaget Bank Norwegian ASA, som nyutlåning inleddes på dessa icke-nordiska marknader. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp 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 SHP, som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom filialen i Norge erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Nordax erbjuder också privatperso-

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

AFFÄRSVOLYMERS UTVECKLING UNDER ÅRET

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 december 2022 till 88,8 mdkr (70,7 mdkr), där tillväxten var till ca 85% driven av nyutlåning och till ca 15% driven av valutaeffekter. Samtliga produkter bidrog till volymökningen.

Privatlån och kreditkort

Under 2022 uppvisade samtliga portföljer av såväl privatlån som kreditkort en god tillväxt. Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 december 2022 till 73,0 mdkr (58,0 mdkr), där tillväxten var till ca 80% driven av nyutlåning och till ca 20% driven av valutaeffekter.

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. Genom grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs utlåning till denna kundgrupp, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi. Intresset för erbjudandet har varit stort och nyutlåningen fortsätter att utvecklas positivt.

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

Nyutlåningen har under året utvecklas väl i både Sverige och Norge och den totala bolåneportföljen uppgick till 6,9 mdkr per den 31 december 2022 (5,1 mdkr).

Kapitalfrigöringskrediter

Nordax erbjuder kapitalfrigöringskrediter genom det helägda dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019. Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med en 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 8,8 mdkr per 31 december 2022 (7,6 mdkr).

RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Koncernen

Rörelseresultatet uppgick till 1 329 MSEK (-33). Ökningen förklaras av att Bank Norwegians verksamhet påverkar 2022 i sin helhet i förhållande till jämförelseperioden november-december 2021 samt en växande utlåning, tillsammans med jämförelseperiodens negativa redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet av Bank Norwegian. I resultatet ingår även ökade kostnader, bland annat drivna av kostnader relaterade till pågående integrationsarbete av Bank Norwegian, uppstartskostnader i Tyskland och Spanien, nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd om 201 MSEK i fjärde kvartalet samt ökade avsättningar för framtida kreditförluster.

Räntenettet uppgick till 6 747 MSEK (2 532). Räntenettet ökade i huvudsak främst genom konsolideringen av Bank Norwegian. Därutöver har räntenettet påverkats positivt genom en växande utlåning samt genom den översyn som genomförts under första kvartalet avseende bedömd effektivränta.

Allmänna administrationskostnader uppgick till -1 876 MSEK (-1 319). Ökningen förklaras främst av konsolideringen av Bank Norwegian men även av investeringar i verksamheten bland annat mot bakgrund av pågående integrationsarbete, ökade personalkostnader samt arbetet runt en ny kärnbanksplattform.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -449 MSEK (-62). Ökningen är främst driven av en nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd om 201 MSEK i fjärde kvartalet samt planenliga avskrivningar av immateriella tillgångar vid förvärvet av Bank Norwegian ASA om 143 MSEK. Därutöver ingår avskrivningar relaterade till det tidigare förvärvet av SHP samt övriga avskrivningar om 105 MSEK.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -875 MSEK (-269). Ökningen förklaras av konsolideringen av Bank Norwegian samt ökade marknadsföringskostnader drivet av en högre aktivitet.

Kreditförlusterna uppgick till -2 425 MSEK (-1 013), motsvarande 3,0% (2,1%) av genomsnittlig utlåning. Ökningen förklaras huvudsakligen av konsolideringen av Bank Norwegian, nyetableringen i Tyskland och Spanien men även av bedömd effektivränta, samt ökade avsättningar för framtida kreditförluster. Kreditförlusterna påverkades också negativt av ökade avsättningar relaterat till försämrade makromiljö vilket bidrog till -120 MSEK i ökade kreditförluster i fjärde kvartalet och -162 MSEK under 2022. Rensat för kreditförluster relaterade till nyetableringen i Tyskland och Spanien samt de ökade makroavsättningarna uppvisas en underliggande kreditförlustnivå i linje med föregående års aggregerade nivå.

Givet de osäkra makroutsikterna ser Nordax en risk för högre kreditförluster under 2023.

Skatt uppgick till -356 MSEK (10) för helåret. Nedskrivning på immateriell tillgång är den huvudsakliga förklaringen till avvikelserna mot nominella skattesatser i koncernen.

Upplåning

I oktober avtalade Nordax, genom dotterbolaget Nordax Sweden Mortgages 1 AB (publ), om en ny bilateral säkerställd finansiering omfattande 2,3 mdkr med en internationell bank.

Under det fjärde kvartalet förföll två av Nordax ickesäkerställda obligationslån om totalt ca 1,7 mdkr. Totalt summerar förfall och återköp av icke-säkerställda lån under 2022 därmed till ca 3,7 mdkr.

Under det andra kvartalet avslutade Nordax Bank AB (publ) ett antal finansieringar. Efter godkännande av det norska Finanstilsynet löste det dåvarande dotterbolaget Bank Norwegian dels ett förlagslån om 200 MNOK samt dels ett primärkapitallån om 300 MNOK. Utöver detta löstes även, via dotterbolaget SHP, en bilateral finansiering om 500 MSEK.

Under det första kvartalet upptog SHP, genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ), en ny bilateral säkerställd finansiering om 1,75 mdkr med en internationell bank. Den nya finansieringen betalades ut i april och bidrog till att ytterligare stärka koncernens likviditets- och finansieringsposition.

Portföljhändelser

Under december slutförde Nordax försäljningen av två NPL-portföljer i Norge och Sverige. Detta innebar en minskad bruttolånevolym om 2,328 MSEK. Tillsammans med försäljningen av sex portföljer tidigare under året, uppgår nu den totala portföljförsäljningen för 2022 till 5,681 MSEK, innefattandes en positiv resultatpåverkan om strax under 50 MSEK. Dessa försäljningar har bidragit till att Nordax totala reserveringsgrad för framtida kreditförluster minskat, på grund av att förhållandet mellan Steg 3 bruttoulåning och total bruttoulåning minskat till 10,3% per helåret 2022 jämfört med 16,7% per helåret 2021.

Rating

Den 14 november 2022 tilldelade Nordic Credit Rating Bank Norwegian en kreditvärdering gällande perioden fram till datumet för fusionens genomförande innefattande det långsiktiga kreditbetyget BBB med stabila utsikter samt det kortsiktiga kreditbetyget N3.

Den 11 november 2022 återkallade S&P Global Ratings, på begäran av Bank Norwegian, sitt BBB-/A-3 kreditbetyg för Bank Norwegian. S&P Global Ratings bedömde Bank Nor-

wegians utsikter som stabila vid tidpunkten för annulleringen av kreditbetyget.

I juni 2022 erhöll Nordax en bekräftad kreditrating från Nordic Credit Rating med betyget BBB, stabila utsikter. Denna rating stärker Nordax förutsättningar att söka ytterligare marknadsfinansiering till attraktiva villkor samt attrahera nya investerare inom kapitalmarknaden.

Övriga händelser

Osäkerheten på de finansiella och realekonomiska marknaderna kvarstod även under det fjärde kvartalet. Såväl effekterna av kriget i Ukraina som de höga inflationsutfallen fortsatte att pressa både hushåll och företag och under december nådde de redan höga energipri- serna nya rekordnivåer. Centralbankerna fortsatte därmed på inslagen väg med ytterligare höjningar från såväl den svenska som den norska centralbanken, likväl som från deras motsvarigheter i andra länder. Dessa räntehöjningar och höga energipriser, tillsammans med i övrigt stigande priser, har haft en påverkan på Nordax kunder, likväl som på samhället i stort, och Nordax har fortsatt att noggrant övervaka detta. Till följd av de allmänt stigande räntenivåerna fortsatte Nordax, i linje med höjningarna under föregående kvartal, att under det fjärde kvar- talet genomföra räntehöjningar på utlåning och inlåning på samtliga marknader.

I april 2022 genomförde Stabelo, vari Nordax äger drygt 9%, en nyemission om 200 MSEK. Nordax tecknade sin pro rata andel om 19 MSEK i nyemissionen.

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under inledningen av 2023 lämnade Anna Storåkers Nordax styrelse och Ragnhild Wiborg valdes in i densamma. I början av året kommunicerades att Klara-Lise Aasen kommer att frånträda från rollen som filialchef och den 1 april 2023 ersattes hon av Merete Gillund som tidigare var medlem av koncernledningen och ansvarig för Innovation and Strategic Projects. I februari 2023 blev också Tore Andresen COO för Nordax Banks norska filial Bank Norwegian medlem i kon- cernledningen.

Den 8 mars 2023 initierade Nordax en process för att ändra före- tagsnamnet till NOBA Group AB (publ). Namnändringen är en del i processen som syftar till att etablera ett nytt koncernnamn som samlar alla tre existerande varumärken, Bank Norwegian och Nordax Bank samt Svensk Hypotekspension under ett koncernnamn – NOBA. Varumärk- ena, inklusive Nordax Bank, kommer fortsatt att verka separat, så som tidigare, och kunderna kommer inte att påverkas av ändringen av kon- cernnamnet. Namnändringen kräver Finansinspektionens godkännande innan det registreras hos Bolagsverket, vilket skedde under Q2 2023 och Bolagsverket registrerade namnbytet den 7 juni 2023.

Under mitten av mars 2023 uppstod en oro på finansmarknaden i sam- band med att vissa amerikanska nischbanker drabbades av stora och snabba utflöden från sina inlåningskonton när kunder plötsligt tappade förtroendet för bankerna. Detta drevs av större realiserade förluster relaterade till vissa tillgångar, vilka tappat i värde i den stigande räntemil- jön, och den därpå efterföljande osäkerhet som spred sig till fler banker även innefattandes större banker i Europa. Nordax har en väldiversifi- erad finansieringsstruktur med en låg koncentrationsrisk likväl som en god likviditet av hög kvalitet. Utöver detta hanterar Nordax aktivt sin ränterisk. Nordax har heller inte mött någon större oro kopplad till dessa händelser.

Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegian's totala riskvägda exponeringsbe- lopp. Detta krav har efter förvärvet, och även efter fusionen, beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens kapitalbehov. Under första kvartalet 2023 har en intern kapitalutvärdering genomförts i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav för samtliga risker. Om denna bedömning tillämpats per 31 december 2022 hade Pelare

2-kravet uppgått till 1,31% istället för 3.48% av det totala riskvägda expo- neringsbeloppet.

Norges finansdepartement meddelade den 14 april att de hade begärt att Europeiska systemrisknämnden, ESRB, skulle sänka sitt rekomen- derade tröskelvärde för tillämpning av den norska systemriskbufferten från 32 till 5 miljarder norska kronor i riskexponeringsbelopp för expo- neringar i Norge, från och med 31 december 2023. Begäran skickades till ESRB i december 2022 som, i mars 2023, följde departementets begäran. ESRB rekommenderar därmed att nationella tillsynsmyndigheter erkänner det nya tröskelvärdet inom tre månader från att rekommenda- tionen publicerats i EUs officiella tidning. Den 5 juni 2023 meddelade Finansinspektionen att de följer rekommendationen. Därmed kommer Nordax omfattas av kravet på systemriskbuffert för norska exponerin- gar från och med 31 december 2023. Buffertkravet kommer för Nordax motsvara cirka 1% av totala riskexponeringsbeloppet.

Efter balansdagens utgång upptog SHP, genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ), en ny bilateral säkerställd finansiering om 250 MSEK med en internationell bank.

Efter balansdagens utgång avtalade Nordax om försäljningen av en NPL-portfölj i Finland omfattandes en bruttolånevolym om 545 MSEK. Försäljningen medförde en positiv resultatpåverkan.

Händelser avseende samarbetet med Norwegian Air Shuttle grup- pen

Nordax norska filial, Bank Norwegian, har, som en förebyggande åtgärd för att skydda immateriella rättigheter, den 23e maj inlett en fastställsetalan vid Oslo Tingrett med bolag inom Norwegian Air Shuttle gruppen för att bekräfta vår rätt till varumärket Bank Nor- wegian.

Bank Norwegian grundades 2007 och tillhandahåller idag ett brett utbud av innovativa och omtyckta produkter och tjänster till omkring 1,55 miljoner unika kunder i Norden. Under 2022 blev Bank Norwegian en del av Nordax Bank. Bank Norwegian är därmed, enligt norsk lag, skyldig att tydligt kommunicera att bolaget är en del av Nordax Bank. Flygbolaget Norwegian Air Shuttle motsätter sig vår rätt att mark- nadsföra vårt namn, Bank Norwegian, och motsätter sig att vi fullgör vårt legala krav att tydligt kommunicera att Bank Norwegian är en del av Nordax Bank. För att bekräfta vår möjlighet att fortsätta leverera och utveckla branschledande tjänster för våra kunder under vårt varumärke, på ett sätt som är förenligt med norska legala krav, så har vi initierat den ovan nämnda fastställsetalan. Vårt varumärke är en central och grundläggande del av vår relation med våra kunder och vi är angelägna om att skydda det.

Koncernen har under maj också beslutat att initiera en grafisk re-de- sign av Bank Norwegian- varumärket över alla marknader. Den nya designen planeras införas under andra halvåret 2023 och förväntas leda till engångskostnader i Q2 om cirka 100 MNOK främst relaterat till nedskrivning av vissa, av Bank Norwegian, förutbetalda immate- riella rättigheter relaterat till den nuvarande licensierade designen. Nedskrivningen av de immateriella rättigheterna har inte någon kapi- talpåverkan, då de redan dras av från kapitalbasen.

Givet den initierade rättsprocessen och den planerade grafiska re- designen, så avser Nordax också att under andra halvåret 2023 inleda en strategisk översyn av samarbetet med Norwegian Air Shutt- le gruppen avseende kreditkort. Som Nordens största specialistbank med en fortsatt tillväxtagenda, värdesätter vi förutsägbarhet och flexibilitet som möjliggör att vi kan erbjuda bästa möjliga produkter och tjänster till våra kunder.

Risker och riskhantering

RAMVERK FÖR RISKHANTERING

Nordax har etablerat ett riskramverk för banken och koncernen som säkerställer en sund och effektiv hantering av risker och kontroll över verksamheten.

Värdeskapande riskhantering

Det övergripande syftet med Nordax Riskhanteringsramverk avser att skapa värde för bankens och koncernens verksamhet genom att tillförsäkra effektiv intern styrning, hantering och kontroll av bankens och koncernens risker.

Effektiv hantering och kontroll av risk inom Nordax bygger på en sund och stark riskkultur, effektivt kontrollmiljö och gemensamt arbetssätt. En sund och stark riskkultur är även centralt för att banken och koncernen ska kunna genomföra sina affärsplaner och strategier.

Nordax riskkultur omfattar respekt mellan medarbetare och gentemot kunder, investerare och andra externa intressenter. En viktig del av Nordax riskkultur är en hög nivå av riskmedvetenhet bland anställda, men även ett ansvar för värdeskapande. Nordax och koncernen har tydligt ägarskap för risker och likaså ett tydligt ansvar för att risker hanteras på ett effektivt, ändamålsenligt och ansvarsfullt sätt.

Nordax Riskhanteringsramverk regleras i bankens och koncernens interna styrdokument, och omfattar strategisk målsättning, riskaptit, riskstrategi, riskkultur, interna risklimiter, väsentliga processer, övergripande styrmodell samt Nordax övergripande Riskhanteringsprocess.

Nordax Riskhanteringsprocess består av komponenter;

- identifiering och bedömning av risker,
- hantering och/eller mitigering av risker
- övervakning och kontroll av risker
- rapportering av risker.

Nordax har etablerat en effektiv styrmodell för riskhantering för banken och koncernen baserat på tre försvarslinjer.

Styrmodellen skapar en tydlig ansvarsfördelning inom verksamheten i relation till vilken funktion som;

- äger risk (första försvarslinjen),
- övervakar, kontrollerar och stödjer i arbetet runt riskhantering (andra försvarslinjen)
- genomför oberoende granskning (tredje försvarslinjen)

Nordax styrmodell utgör även ett effektivt sätt att hantera regulatoriska krav, säkerställa att interna regler följs och att eventuella avvikelser snabbt identifieras och hanteras på ett effektivt sätt.

Riskaptit och risklimiter

Nordax och koncernens riskaptiter definieras i ett ramverk bestående av kvalitativa riskaptitsformuleringar vilka konkretiseras genom kvantitativa risklimiter på både styrelse- och ledningsnivå. Riskaptitramverket omfattar även roller, ansvar, rapporteringsrutiner och eskaleringsprocedurer i händelse av överträdelser av limiter. Vid överträdelser av limiter eskaleras dessa omgående till Riskkontroll, VD och för styrelselimiter, till styrelsen.

Ansvar för att löpande övervaka exponeringsnivåerna i relation till risklimiterna ligger hos riskägarna. Nordax oberoende Riskkontrollfunktion övervakar och rapporterar exponeringsnivåer månadsvis på samtliga risklimiter för banken och koncernen till VD och ledning. Resultat från Riskkontrollfunktionens övervakning ingår även i funktionens rapporteringen till Nordax styrelse på minst kvartalsvis basis.

Utveckling av riskhanteringen

Under 2022 har Nordax genomfört fusion mellan Nordax Bank och Bank Norwegian, samt upprättande av Nordax Banks filial i Norge. Nordax har till grund av det tidigare förvärvet av Bank Norwegian 2021, och fusionen under 2022, anpassat och uppdaterat banken och koncernens styrmodell och ramverk för riskhantering och riskaptiter. Det har bland annat inneburit tillägg och förändring av styrande dokument, uppdatering av risktaxonomi och riskaptiter för att anpassa både den befintliga verksamheten och den nya koncernens risker. Den snabbt ökade storleken och komplexiteten på verksamheten har matchats med förändringar i riskbedömningar, modellriskhantering och nya processer och verktyg för riskkontroll och regelefterlevnad.

Nordax uppdaterade risktaxonomi omfattar nu:

- Aggregerad risk
- Kreditrisk
- Marknadsrisk
- Likviditetsrisk
- Operativ risk
- Finansiell brottslighet
- Compliance risk
- Affärsrisk och Strategisk risk

Nordax hanterar risker som är relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning utifrån de listade riskerna. Detta beskrivs i mer detalj inom ramen för Nordax Hållbarhetsrapportering.

Aggregerad risk

Inom Aggregerad risk säkerställer Nordax och koncernen efterlevnaden av centrala kapital- och likviditetskrav. Kapital- och likviditetspositionerna ska stödja de strategiska och finansiella målen på medellång sikt och balansräkningen

ska vara motståndskraftig under perioder av svår stress. Nordax och koncernen har etablerat ett flertal riskhanteringsprocesser, -analyser, och kontroller för att säkerställa så att de interna och externa kraven följer i den löpande affärsverksamheten.

Kreditrisk

Nordax och koncernens kreditrisk består i att kunder, motparter och emittenter ibland inte kan betala enligt betalningsplan. Nordax och koncernens huvudsakliga kreditriskexponering kommer från privatlån, kreditkort, bostadskrediter, kapitalfrigörelsekrediter, investeringar och ingångna derivatavtal.

Nordax och koncernens krediter är diversifierade över marknader och segment, för att balansera risk och förväntad avkastning, vilket ger en långsiktigt hållbar riskjusterad avkastning. Den icke säkerställda utlåningen stöds av robusta och precisa kreditprocesser, varför Nordax till en lägre risk kan verka i ett segment med högre risk. Nordax och koncernen övervakar kontinuerligt kreditriskerna och kreditriskutvecklingen i portföljerna genom statistisk analys samt regelbunden kontroll av kreditriskmodeller. Vidare görs löpande analyser och segmenteringar som är av betydelse för Nordax kreditriskexponering och dess utveckling. Resultaten från dessa analyser utgör sedan grunden för den löpande kreditriskbedömningen, såväl som för utveckling och förändring av kreditriskmodellerna.

Nordax kreditrisk från bolån är bedömd som medelhög, utifrån att de erbjuds till kunder oavsett anställningsform och anpassas utifrån kundernas behov. Risker hanteras även för bolån med robusta och precisa kreditprocesser och individuella bedömningar, men också genom att Nordax bara accepterar hög kvalitet på säkerheter. Nordax och koncernen har en låg riskaptit för placeringar av sin likviditet. Företrädevis placeras medel hos aktörer med högt kreditbetyg och i säkra tillgångar, såsom statspapper och säkerställda obligationer. Placeringarna diversifieras för i syfte att reducera Nordax motpartsriskeponering.

Marknadsrisk

Exponeringar mot marknadsrisk uppträder som en naturlig del av Nordax affärsmodell och verksamhet, och består i huvudsak av ränterisk, valutakursrisk, kreditspreadrisk och aktieprisrisk. Nordax och koncernen hanterar sin marknadsrisk genom effektiv styrning och matchning av valutor, räntor och löptider på bankens och koncernens tillgångar och skulder. Derivat används för att säkra mot negativ utveckling av valutakurser och marknadsräntor, och på så sätt minimera Nordax exponering mot residuala marknadsrisk. Nordax accepterar marknadspositioner till följd av strategiska investeringar. Nordax aptit för marknadsrisk är låg, och marknadsriskhanteringen ska vara kapitaleffektiv.

Likviditetsrisk

Nordax och koncernen har en låg riskaptit avseende likviditetsrisk. Likviditetsrisken hanteras genom att Nordax väljer en sammansättning av tillgångar och skulder fördelade på önskade löptider och valutor. Genom att koncernen placerar likviditetsreserven i tillgångar med låg motpartsrisik och hög kreditkvalitet, så förväntas dessa kunna avyttras och omvandlas till pengar inom 30 dagar även i en stressad situation. Nordax övervakar och prognosticerar banken och koncernens regulatoriska krav avseende likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) samt långsiktig stabil nettofinansieringsgrad (Net Stable Funding Ratio, NSFR) för att säkerställa att dessa upprätthålls både utifrån ett kortsiktigt såväl som ett långsiktigt perspektiv.

Operativ risk

Nordax har låg riskaptit för operativa risker. Alla delar av banken och koncernens verksamhet är dock exponerat för operativa risker. Dessa risker är relaterade till mänskliga fel, processer, informationssäkerhet, legala risker och externa faktorer. För att hantera och minimera de operativa riskerna har koncernen implementerat flertalet verktyg och processer såsom självutvärdering av operativa risker samt design av kontroller, incidenthantering, kontinuitets- och krishantering, kontrolltestning, uppföljning av riskindikatorer samt processen för godkännande av nya produkter, tjänster och processer.

Finansiell brottslighet

Nordax och koncernen har låg riskaptit för finansiell brottslighet, då det enbart riskerar att skada banken och koncernen men även hela det finansiella systemet. Finansiell brottslighet omfattar penningtvätt, terroristfinansiering, brott mot internationella sanktioner, bedrägeri, mutbrott och korrup-tion. Nordax arbetar med att identifiera och hantera denna typ av risker genom att analysera verksamheten för inneboende risker och hantera dessa genom att exempelvis övervaka transaktioner, identifiera mönster i kreditgivning, vidmakthålla en noggrann process för att analysera och godkänna kunder innan affärsförbindelser inleds.

Compliance risk

Nordax har låg riskaptit för compliancerisker. Compliance-risk är risken att bolaget inte efterlever tillämpliga interna och externa regelverk samt risken att den interna styrningen inte är adekvat. Nordax och koncernen hanterar compliancerisken genom bankens och koncernens process för regelverksövervakning vilken syftar till att identifiera, utvärdera och implementera nya och förändrade externa lag- och regelverkskrav. Nordax har också utarbetade processer och rutiner för att regelbundet kontrollera att de interna och externa regelverken efterlevs i den löpande affärsverksamheten.

Affärsrisk och Strategisk risk

Nordax och koncernen säkerställer att affärsmodellen är långsiktigt hållbar genom att skapa konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Genom att Nordax och koncernen har en god anpassningsförmåga till teknik-, kund- och marknadsförändringar kan Nordax och koncernen ha en högre aptit för affärsrisker. Affärsrisk och Strategisk risk avser dels förändring i makroekonomiska förutsättningar och teknologier, externa risker och förändring i de marknader och segment som Nordax är verksamma inom, samt specifika risker i relation till banken och koncernens affärsmodell och strategier. Nordax befinner sig i en expansiv fas och har en uttalad

strategi att växa affären. Sådan expansion ska ske i en tid då finansmarknaden är under förändring, både vad gäller tekniska lösningar, regelkrav och kundernas beteenden och förväntningar. Nordax har väl beprövade processer för att hantera affärsrisken, både avseende strategier för att effektivt nå, hantera och mitigera externa marknadsmässiga förändringar såväl som att säkerställa uppfyllandet av koncernens finansiella och strategiska mål.

Övrigt

Hållbarhetsrapport och Bolagsstyrningsrapport

En hållbarhetsrapport samt en bolagsstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelse på följande sidor 10-25 och 26-30.

Flerårsöversikt

KONCERNEN

NYCKELTAL	2022	2021	2020	2019	2018
Avkastning på eget kapital i %	3,3	-0,1	11,4	8,6	7,9
Avkastning på tillgångar i %	0,8	0,0	1,7	1,1	1,5
K/I-tal i %	46,1	62,9	38,3	52,4	45,1
Kreditförlustnivå i %	3,0	2,1	1,6	1,4	2,7
Räntenettomarginal	8,5	5,1	6,6	7,5	9,3
Nyutlåning	37 976	15 485	9 623	10 815	5 986
Antal anställda omräknade till helårsanställda	595	475	330	270	218
Sammandrag av resultaträkningar					
Räntenetto	6 747	2 532	1 753	1 507	1 325
Provisionsnetto	414	166	71	74	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-207	-68	-10	-11	37
Övriga rörelseintäkter	-3	0	0	0	0
Summa intäkter	6 951	2 630	1 814	1 570	1 380
Summa rörelsekostnader	-3 201	-1 653	-695	-822	-622
Kreditförluster	-2 425	-476	-416	-286	-380
Kreditförlust initial effekt vid förvärv	-	-537	-	-	-
Rörelseresultat	1 325	-36	703	462	378
Skatt	-355	10	-156	-111	-90
Årets resultat	970	-26	547	351	288
Sammandrag av balansräkningar					
Utlåning till centralbanker	3 723	1 924	728	100	-
Utlåning till kreditinstitut	3 347	3 102	1 112	1 180	2 682
Utlåning till allmänheten	88 756	70 681	27 656	25 271	15 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	23 318	2 329	3 120	1 187
Immateriella tillgångar	8 892	9 044	1 004	1 009	287
Övriga tillgångar	993	531	978	354	277
Summa tillgångar	119 319	108 600	33 079	31 034	19 573
Skulder till kreditinstitut	9 739	6 609	1 605	3 068	2 831
Inlåning från allmänheten	77 104	67 424	24 180	19 222	11 278
Emitterade värdepapper	8 416	10 866	3 330	5 105	2 581
Övriga skulder	2 716	2 955	216	215	145
Efterställda skulder	1 531	1 733	348	598	249
Eget kapital	19 813	19 013	3 400	2 826	2 489
Summa skulder och eget kapital	119 319	108 600	33 079	31 034	19 573

Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

Alla belopp anges i SEK

Balanserad vinst kronor	18 918 775 344
Årets resultat kronor	73 258 781
Summa	18 992 034 125

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

Alla belopp anges i SEK

att i ny räkning överföres kronor	18 992 034 125
Summa	18 992 034 125

Koncernbidrag har erhållits från Nordax Bank AB (publ) om kronor 3 800 956 (1 686 021).

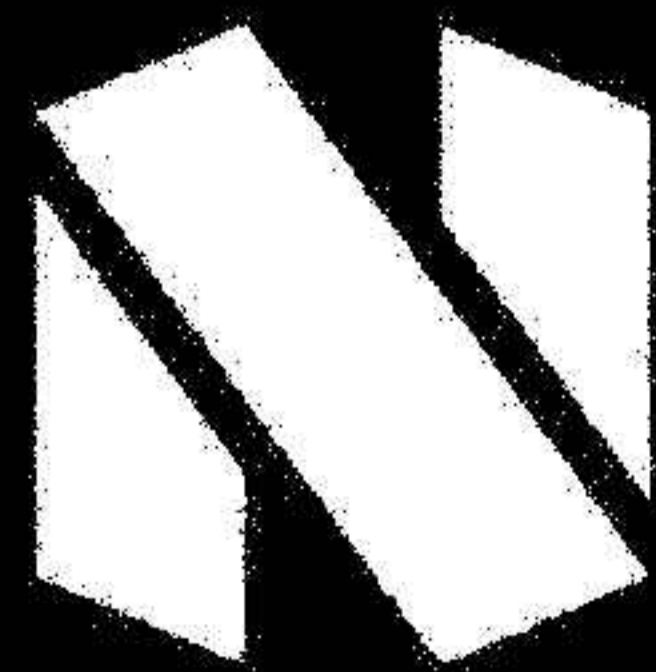
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av 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

Hållbarhetsrapport 2022

NORDAX GROUP AB (publ)



Nordax Bank

Hållbarhet på Nordax

2022 var året då vi intensifierade vårt hållbarhetsarbete ytterligare och adderade många nya viktiga byggstenar för att fullt ut kunna realisera den stora potential att göra skillnad som finns i vårt nya gemensamma bolag. Vår vision är mycket enkel, tillika kraftfull – att möjliggöra och bidra till en god finansiell hälsa för fler människor. För att lyckas med det måste hållbarhet vara en naturlig och integrerad del av affären. Det måste vara genuint och på riktigt. Därför utgår alltid vårt hållbarhetsarbete från vår affär med frågeställningen hur vi kan, utifrån de förutsättningar och erbjudanden vi har, på bästa sätt bidra till en ökad hållbarhet. Och gärna då kopplat till de för oss mest relevanta av FN:s 17 mål för global hållbar utveckling.

Efter genomförd analys av Nordax påverkan på miljö, människor och samhälle samt dialoger och undersökningar bland våra kunder, medarbetare och investerare har vi valt att huvudsakligen fokusera på två huvudområden; finansiell hälsa och ansvarsfull verksamhet.

***För att lyckas
måste hållbarhet
vara en naturlig
och integrerad del
av affären.***

Inom arbetet med att bidra till finansiell hälsa är en ansvarsfull kreditgivning mycket viktig. Att fortsätta erbjuda våra kunder lån de har råd med, samt att tillhandahålla allt som krävs för att man som kund ska kunna ta genomtänkta beslut är centralt för oss. I det ingår också ett solitt riskarbete med fokus på en rad olika ESG-risker, ett personligt och engagerat pre-collection arbete, kunskapsöverföring mellan enheter och länder, transparent prissättning och mycket mer. Allt behöver komma samman för att på ett trovärdigt, transparent och hållbart sätt bidra till finansiell hälsa för fler. Och för att ta ansvar för det vi kan genom hela värdekedjan. Genom vårt nya större bolag har vi såväl storleken som kompetensen för att verkligen göra skillnad, såväl för våra kunder som när det kommer till att utveckla vår egen affär.

Inom vårt andra fokusområde, ansvarsfull verksamhet, ser vi att delar som ledarskap, ett intensivt arbete för att förhindra penningtvätt och brott, en jämställdhet som genomsyrar hela organisationen och inte minst vårt CO2-avtryck är självklara fokusområden. Att värna om medarbetarnas välmående, god affärsetik och en effektiv resursanvändning är alla centrala byggstenar som behöver tid och investeringar för att vi ska kunna fortsätta skapa en hållbar organisation och hållbara produkter. Med en hög övergripande kundnöjdhet och högt medarbetarengagemang har vi kommit en bra bit på väg. Men sambandet mellan nöjda och välmående medarbetare och möjligheten att bidra till finansiell hälsa för våra cirka två miljoner kunder, kan aldrig tas för givet. Vi behöver fortsätta mäta, utmana och upptäcka på vilket sätt vi kan bidra på bästa sätt. Det vi redan vet är dock att synergierna mellan dessa två fokusområden, och kraften i att arbeta parallellt med dessa, är en av våra främsta styrkor inom vårt hållbarhetsarbete.

Som Nordens största specialistbank har vi en viktig roll att spela och ett stort ansvar att axla. I och med fusionen med Bank Norwegian går Nordax och samtliga ca 600 medarbetare in i ny fas där delvis nya, än mer ambitiösa och aktuella målsättningar för affär, hållbarhet och engagemang ska komma på plats och förankras. Detta gör vi med öppenhet samt en stor portion ödmjukhet.

Jacob Lundblad
VD

Vårt hållbarhetsarbete satt i kontext

Utöver att vi på Nordax definierar hållbarhet på ett sätt som är inspirerande för oss och våra kunder och som tydligt knyter an till vår vision och det vi vill bidra med i samhället, är det viktigt att även sätta det i en kontext av ett vedertaget ramverk och ett vedertaget sätt att analysera vårt arbete.

Som medlemmar i FN:s Global Compact och genom Nordax bidrag till Global Compacts tio principer inom områdena mänskliga rättigheter, goda arbetsvillkor, miljö samt antikorrupktion, speglar Nordax Hållbarhetspolicy och övergripande agenda också dessa. Den övergripande målsättningen vi förbinder oss till är att Nordax ska integrera hållbarhet i hela sin verksamhet, ta ansvar för att agera och leva enligt våra värderingar och sträva efter enkelhet och transparens. Nordax ska tillhandahålla produkter och tjänster som ger kunder, andra nyckelintressenter och Nordax som bolag möjlighet att bidra till en hållbar framtid. Nordax ska även hantera relevanta risker, inklusive risker relaterade till miljömässiga, sociala och styrande aspekter.

Nordax identifierar och hanterar sin faktiska och potentiella påverkan på miljö, samhälle och människor, inklusive påverkan på mänskliga rättigheter, löpande genom ett proaktivt arbetssätt. Vi inkluderar hela vår värdekedja i vår analys. I denna ingår också att identifiera hållbarhetsfrågor som har eller kan ha påverkan på bolagets finansiella ställning. Nordax för också löpande dialoger med våra viktigaste intressenter och dessa har fortgått under året. Vilka intressenter som är viktiga relaterar till hur de påverkas av vår verksamhet och hur Nordax påverkas av intressenterna och dessas behov. Nordax har därmed ett stort ansvar att bedriva en verksamhet som är långsiktigt

hållbar med ett positivt värdeskapande i förhållande till dessa olika intressenter.

Under 2022, mot bakgrund av den koncernintern fusionen mellan Nordax Bank AB (publ) och Bank Norwegian ASA, utfördes ett arbete som också tog hänsyn till omvärldshändelser samt inspirerades av vedertagna modeller för väsentlighetsanalys. Insikterna användes för att uppdatera de materiella hållbarhetsfrågorna, bolagets hållbarhetsstrategi och riskbedömning i syfte att hantera de områden som identifierats som mest väsentliga för verksamheten de kommande åren. Identifierade materiella frågor beslutades av Nordax ledning och bekräftades av styrelsen. Utifrån detta underlag fastställer Nordax också innehållet i hållbarhetsrapporteringen.

Kunden är Nordax viktigaste intressent och vi strävar ständigt mot att förbättra och ta ansvar för att förutsättningarna för våra kunder är så bra det bara går. Centralt för oss är att våra kunder är nöjda, och vi följer upp detta regelbundet under året. Dialogen med medarbetarna är också mycket viktig och har under året fokuserat på det fortsatta byggandet av vår kultur i ett skede där vi växer och får en bredare verksamhet.

Utöver kunder och medarbetare har Nordax många andra viktiga intressenter, däribland leverantörer, affärspartners, intresseorganisationer, tillsynsmyndigheter och investerare. Även här sker dialogen regelbundet alltifrån ett nästintill dagligt utbyte med våra partners till kvartalsvis rapportering och investerarpresentationer.

Strategiska fokusområden

Följande frågor identifierades som materiella utifrån en analys av påverkan genom bolagets verksamhet på miljö, samhälle och människor, inklusive mänskliga rättigheter.

Följande frågor identifierades som materiella med potentiell påverkan på bolagets finansiella ställning:

Finansiell hälsa för kunder och samhället i stort

- Ansvarsfull kreditgivning
- Kundkommunikation
- Datasäkerhet (privacy)

Finansiell hälsa för Nordax

- Produktportfölj och kanaler till kund
- Långsiktig stabil verksamhet

Ansvarsfull verksamhet:

- Inkludering, mångfald och jämställdhet
- Välbefinnande på arbetsplatsen
- God bolagsstyrning, inkl. AML
- Minska verksamhetens klimatpåverkan

Ansvarsfull verksamhet

- God bolagsstyrning, inkl. AML
- Attraktiv arbetsgivare med goda ledare
- IT- och cybersäkerhet

Hållbarhetsarbetet på Nordax inbegriper hela gruppen vilken utgörs av Nordax Bank inklusive filialen Bank Norwegian samt dotterbolaget Svensk Hypotekspension. I de fall endast filialen Bank Norwegian åsyftas benämns det "Bank Norwegian". När endast Nordax exklusive Bank Norwegian åsyftas benämns det "Nordax exkl. Bank Norwegian".

STRATEGISKA KPI:ER	2022	SDG
FINANSIELL HÄLSA		
Erbjudande		
Andel privatlånevolym som använts till att refinansiera tidigare lån	66%	8.10
Inkluderande hypotekslån	15,7 mdr SEK	8.10
Andel kreditkortskunder som betalar sin faktura inom utsatt tid	~99,5%	8.10
Sparande	77 mdr SEK	8.10
Kunder		
Kundnöjdhet (Brilliant Future) - Nordax exkl. Bank Norwegian	92,4%	8.10
Kundnöjdhet (Brilliant Future) - Bank Norwegian	87,1%	8.10
Ansvarsfull kreditgivning		
Andel privatlånevolym med KALP-överskott på mer än SEK 3 000	93%	8.10
Kreditförlustnivå	3%	8.10
ANSVARFULL VERKSAMHET		
Jämställdhet och mångfald		
Antal språk kundservice kan föra dialog på	+20	8.10
Lönekartläggning (kvinnors lön i förhållande till mäns) - Nordax exkl. Bank Norwegian	102%	5.1
Lönekartläggning (kvinnors lön i förhållande till mäns) - Bank Norwegian	97%	5.1
Könsfördelning ledningsgrupp (kvinnor/män)	55%/45%	5.5
Könsfördelning styrelse (kvinnor/män)	13%/87%	5.5
Medarbetare		
Engagemangsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian	86%	8.5
eNPS - Nordax exkl. Bank Norwegian	49%	8.5
Engagemangsindex - Bank Norwegian	76%	8.5
eNPS - Bank Norwegian	19%	8.5
Ledare		
Ledarskapsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian	89%	8.5
Ledarskapsindex - Bank Norwegian	84%	8.5
Utbildning		
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Nordax exkl. Bank Norwegian	96%	16.4, 16.5
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Bank Norwegian	89%	16.4, 16.5
Klimatavtryck		
CO2-utsläpp, scope 1 & 2	55 ton	13

Hållbarhetsarbetets bidrag till de globala målen

FN:s globala mål är den agenda för hållbar utveckling som de flesta av världens länder har antagit för att till 2030 göra stora framsteg mot att avskaffa extrem fattigdom, minska ojämlikheter, främja fred och rättvisa samt lösa klimatkrisen. För att sätta Nordax hållbarhetsarbete i en kontext har Nordax gjort en mappning av hur Nordax hållbarhetsarbete bidrar till dessa mål.



Nordax viktigaste avtryck i termer av hållbarhet är vårt fokus på att öka den finansiella hälsan för fler. Här kommer vårt arbete runt finansiell inkludering in där vårt bolåneerbjudande samt våra kapitalfrigöringskrediter tydligt kopplar till mål nr 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt och mer specifikt till delmål 8.10 Tillgång till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla. Att öppna upp bolånemarknaden för kunder utan fast anställning eller med betalningsanmärkningar samt att hjälpa seniorer att frigöra kapital ur sitt boende trots en låg

pension bidrar tydligt till att öka tillgången till finansiella tjänster för fler. Lika viktigt är erbjudandet till de refinansieringskunder vilka Nordax hjälper till en mer hanterbar ekonomisk situation genom en sänkt månadskostnad. Då dessa kunder står för 66% av Nordax totala privatlånevolym är detta ett område där vi gör skillnad. Slutligen utgör Nordax kreditkort ett sätt för våra kunder att hantera sin löpande likviditet och bidrar därmed till mer finansiell flexibilitet. Möjliggöraren för allt detta är Nordax ansvarsfulla kreditgivning omfattandes en hög kreditkompetens, välutvecklade modeller samt lång erfarenhet.

Nordax ansvarsfulla verksamhet kopplar i sin tur tydligt till mål nr 5 Jämställdhet samt mål nr 16 Fredliga och inkluderande samhällen. Nordax fokus på att ha en jämställd arbetsplats med lika villkor och förutsättningar samt ett gott ledarskap mappar väl mot delmålen 5.1 Utrota diskriminering av kvinnor och flickor samt delmål 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande likväl som 8.5 Full sysselsättning och anständiga arbetsvillkor med lika lön för alla. Nordax fokus på att utbilda sina anställda inom AML/FTC samt att ständigt vässa den del av organisationen som specifikt arbetar med dessa delar, inklusive gentemot att minska bedrägerier, stöder delmålen 16.4 Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden samt 16.5 Bekämpa korruption och mutor.

Slutligen arbetar Nordax med att minska vårt eget klimatavtryck inom ramen för mål 13 Bekämpa klimatförändringarna. Som ett tjänsteföretag utan egen tillverkning är vårt avtryck begränsat men vårt fokus ligger på en effektiv och miljövänlig förbrukning, klimatkompensation av pappersutskick samt på att öka transparensen i rapporteringen runt detta, och här kommer vi fortsätta att dedikera ytterligare resurser under året.

Finansiell hälsa för fler

Nordax är övertygat om att vi kan bidra till bättre finansiell hälsa för fler kunder, aktieägare och för samhället i stort. Därför omprövar vi gärna storbankens beslut och kan erbjuda bolån oavsett anställningsform. Vi samlar dyra smålån i ett lån med möjlighet till lägre månadskostnad och vi kan erbjuda privatlån när kunden behöver det, som exempelvis när värmepannan går sönder. Och med våra kreditkort hjälper vi våra kunder att skapa flexibilitet och att balansera sin privatekonomi. Genom en grundlig kreditbedömning och personlig kontakt, när så behövs, genom hela kundrelationen och olika kunskapshöjande initiativ mot kunder och samhälle möjliggör vi finansiell hälsa för fler.

Kundcentrerat arbete och nöjda kunder

Vi väljer att lyfta fram vårt kundcentrerade arbete lite extra i årets hållbarhetsrapport eftersom vi ser att behovet av användarvänliga produkter, utan dolda avgifter, fortsätter att öka. Vi vet att våra finansiella tjänster i många fall utgör en viktig kugge i kundens privatekonomi. Därför blir vårt sätt att informera, utbilda och tydliggöra villkor och krav i samtliga kanaler där kunden befinner sig, mycket viktigt. Vi erbjuder våra kunder möjligheten att interagera med oss på det sätt de själva föredrar, vare sig det är digitalt eller via en mer personlig kontakt. Och vi vet att våra kunder uppskattar det vi gör. Detta åskådliggörs genom den höga kundnöjdheten som kommer fram i de mätningar vi gör. Under 2022 uppnådde Nordax exkl. Bank Norwegian den högsta kundnöjdheten i bankbranschen med ett utfall i Brilliant Futures mätning på 92,4%. Bank Norwegian avslutade året på 87,1, vilket är i linje med branschsnittet.

Lån med en hållbar profil

Nordax verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner. Grunden till Nordax privatlåneaffär är att erbjuda flexibla, transparenta och hållbara lån till kreditvärdiga hushåll. Nordax privatlån används i hög utsträckning, 66% av utestående privatlånevolymer, till att refinansiera dyra smålån och krediter. På så sätt kan kunden minska sin månadskostnad. Nordax privatlånekunder återfinns i alla åldersgrupper och samhällsskikt och är typiskt sett medelålders yrkesarbetande personer med relativt höga inkomster där en majoritet även äger sin bostad. Förtida inlösen av lån bidrar till att öka den finansiella hälsan och är alltid en möjlighet, och alltid helt kostnadsfritt.

66 %

AV PRIVATLÅNEVOLYMEN ANVÄNDS TILL
ATT REFINANSIERA

FINANSIELL HÄLSA	2022
Kundprofil privatlån	
Snittlön privatlånekunder	39 000 SEK
Snittålder privatlånekunder	45
Andel privatlånekunder som äger sin bostad	66%
Snittlånebalans privatlånekunder	162 000 SEK

Bolån oavsett anställningsform

För bolån är den huvudsakliga målgruppen kunder med någon form av icke-traditionell anställningsform, till exempel egenföretagare eller visstidsanställda så som projektanställda, deltidsanställda eller vikarier. Ett av de viktigaste behoven för många av de människor som idag, av olika anledningar, exkluderas från det traditionella banksystemet, är möjligheten att ta sig in på bostadsmarknaden och kunna köpa sitt boende och detta är något Nordax kan hjälpa dem med.

Kundprofilen i Nordax bolånestock visar att cirka en femtedel av bolånekunderna har en udda anställningsform eller ett otraditionellt inkomstmönster. Cirka tre femtedelar är individer med mer traditionell finansiell profil men som ändå inte faller inom ramen för storbankernas standardiserade processer, och cirka en femtedel är individer med någon form av betalningsanmärkning. Här har Nordax en mycket viktig roll att spela, inte minst för förstagångsköpare. Nordax bolåneportfölj omfattar dock samtliga åldersgrupper.

Genom en grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs fler godkända ärenden för den här typen av kund, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi.

Bolån per åldersgrupp

20-29	9%
30-39	25%
40-49	27%
50-59	24%
60+	15%

Finansiell hälsa för seniorer

På motsvarande sätt har många pensionärer av olika anledningar en utmanande situation. Många befinner sig i en situation där den disponibla inkomsten krymper samtidigt som man i hög utsträckning är utestängd från finansiella produkter på grund av sin ålder. Det sker samtidigt som vi de facto lever allt längre och mer aktivt högre upp i åldrarna. Nordax kapitalfrigöringskredit är ytterligare ett exempel på hur vi fyller traditionellt bortglömda hål på marknaden och möter en specifik kundgrupps unika behov. Produkten gör det möjligt för pensionärer att behålla sin bostad och samtidigt frigöra kapital. Att Nordax kapitalfrigöringskredit har uppvisat en kontinuerlig tillväxt och totalt sett vuxit med ca 60% sedan produkten, 2019, inkluderades i Nordax utbud är ett bevis på att våra erbjudanden fyller en viktig roll och kommer att vara fortsatt relevanta under kommande år. Just på temat att vara relevant har vi under året gjort förändringar i hur denna produkt betalas ut. I en stigande räntemiljö erbjuder vi nu våra kunder en månadsvis utbetalning för dem som vill öka sin trygghet i vardagen samtidigt som låneskulden hålls så låg som möjligt.

I syfte att stärka informationen mot Nordax kunder över 60 år, vilka äger sin bostad, och bidra till en ökad finansiell hälsa, genomförde vi undersökningen "Livet som senior". Det gav oss och marknaden flera viktiga insikter. Däribland att 80 procent av Nordax kunder som har en kapitalfrigöringskredit skulle rekommendera oss till en bekant. 90 procent svarade att de är mycket nöjda eller nöjda med vår service och 0 procent svarar att de är missnöjda. Det här förkroppsligar hållbarhetsarbetet mot ökad finansiell hälsa för fler och är en glädjande siffra vilken vi dock kommer fortsätta arbeta intensivt med för att förbättra ytterligare.

Kreditkort – ett sätt att balansera sin privatekonomi
 Nordax erbjuder även kunderna kreditkort. Vi ser denna produkt som ett bra sätt att hantera tillfälliga likviditetsutmaningar. Om utgifterna hopar sig en månad finns möjligheten att fördela dessa mer jämnt under en period. Och vi ser att cirka 99,5 procent betalar sina kreditkortsfakturor inom utsatt tid vilket ger oss en trygghet i att vi har en hållbar kundbas som klarar av sina åtaganden.

Lån med en grön profil

För att bidra till att ge rätt incitament för kunder att låna till produkter och tjänster som är de mest miljövänliga, introducerade vi möjligheten att låna till elbil, elsparcykel eller elcykel genom så kallade gröna lån med förmånliga villkor. Initiativet kommer ur insikterna från en stor undersökning under 2021 bland över 65 000 av kunderna i Norge, Sverige, Danmark och Finland. Att kunna utnyttja kraften i vårt produkt erbjudande för att ge människor incitamenten att göra hållbara val är något vi ser ytterligare potential i att utveckla vidare under kommande år.

Sparande

Nordax tar även emot inlåning från allmänheten i Sverige, Norge, Finland, Tyskland, Spanien och Nederländerna. Det utgör en viktig del av hela Nordax diversifierade finansiering och riskhanteringsarbete och ger oss därmed möjligheten att både hålla nere och hantera såväl ränterisker som koncentrationsrisker.

Men framför allt ser vi våra sparkonton som ett sätt att erbjuda både kort- och långsiktigt sparande till en konkurrenskraftig ränta. Nordax har flertalet gånger under året varit den aktör i Norden som erbjudit sina kunder den högsta sparräntan på marknaden. Att bygga upp en buffert är något som kan vara avgörande för att klara tillfälliga utmaningar när de uppstår. Detta är även något som väl rimmar med bland annat de rapporter kring jämställdhet på bolånemarknaden som Nordax publicerar. Sparande hos Nordax ger en trygghet, flexibilitet och en säkerhet tack vare att samtliga konton omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Idag har vi knappt 500 000 sparkunder som gemensamt sparar över SEK 77 miljarder hos Nordax.

Ansvarsfull kreditgivning och ett långsiktigt perspektiv är centralt för ett hållbart samhälle och hållbara affärer

Vår långsiktighet och erfarenhet inom branschen, på olika geografiska marknader och under olika konjunkturcykler, har gett värdefull kunskap och data. Denna information används för att utveckla modeller för en avancerad datadriven kreditprövningsprocess med hög förutsägbarhet. Innan ett lån godkänns genomför Nordax en grundlig kreditprövning av varje låneansökan i enlighet med kreditpolicyer och tillämpliga lagar och föreskrifter. Ansvarsfull kreditgivning är Nordax viktigaste process.

Datadriven och ansvarsfull kreditgivning

Vi är idag den ledande aktören i Norden gällande kompetens inom kreditvärdering. Varje låneansökan genomgår en korrekt och adekvat kreditbedömning genom en beprövad kreditgivningsprocess. Kreditbedömningen genomförs i enlighet med god kreditgivningssed, utgår alltid från kundens finansiella situation och utförs i enlighet med Nordax kreditpolicy, vilken även baseras på externa regelverkskrav.

Alla kunder måste ha marginaler i sin ekonomi vilket bland annat säkerställs genom att skuldsättningsnivåer genomlysas och att Kvar-Att-Leva-På (KALP) kalkyler genomförs. Över 93 % av våra privatlånekunder har en extra marginal i sin KALP-kalkyl på minst 3 000 kronor. Krediter skall enbart erbjudas till kreditvärda människor och hushåll, och ingen skall erbjudas en kredit de inte har råd med. Vi ska aldrig bidra till överskuldsättning varken i förhållande till den enskilde eller till samhället i stort.

Kreditbedömningsprocessen omfattar en kombination av policyregler, prövningsregler, interna kreditvärderingsmodeller och en beräkning av betalningsförmågan. Det högsta belopp en kund erbjuds att låna beräknas utifrån en kreditlimitmatris som är baserad på kundens kreditvärdighet. Inom bolån och kapitalfrigöringskrediter krävs en mer manuell kreditbedömning baserat på kundens individuella förutsättningar och säkerheten i objektet.

Våra kunder kan alltid känna sig säkra på att de kommer att erbjudas ett lån de har råd med, och att deras beslut är välinformerat. De får ta beslutet i sin egen takt, baserat på transparenta och tydliga prismodeller och kommunikation i samtliga av våra kanaler. Det är så vi förtjänar deras förtroende.

Över 93 % av våra privatlånekunder har en extra marginal i sin KALP-kalkyl på minst 3 000 kronor.

Riskbedömningsprocessen på Nordax börjar redan i marknadsföringen av Nordax produkter. Det finns dock alltid en inbyggd risk att en kund av olika skäl kan få problem med att betala tillbaka sitt lån på grund av händelser som inte gick att förutse vid lånetillfället. Denna risk är inbyggd i all kreditgivningsverksamhet. Nordax har ett stort samhällsansvar att bära för att säkerställa bästa möjliga lösning för varje enskild kund och vid varje givet tillfälle, särskilt under extra utmanande makroekonomiska tider. Vi ska göra vårt yttersta för att minska andelen kunder som hamnar efter eller i trångmål med sina betalningar. I händelse av att en kund hamnar i ekonomiska svårigheter engagerar vi oss proaktivt för att hjälpa till. Vi påminner dem i förväg om att undvika extra avgifter och försöker tillsammans hitta en lämplig och individuell betalningsplan för att hjälpa dem att betala tillbaka lånet.

Ett personligt och aktivt pre-collection arbete

Vi har investerat kraftigt i vår pre-collection under de senaste åren. Pre-collection-avdelningen ansvarar för och hanterar de kunder som är över en dag sena med sin betalning. Det är ett omfattande arbete som kräver, och ska få ta, stora resurser eftersom detta utgör en vital del av hela värdekedjan, från ansökan om ett lån till dess att lånet har betalats tillbaka. Av de kunder som med hjälp av vår pre-collection avdelning fått en individuell avbetalningsplan, betalar 70 % i tid. Vår målsättning med allt pre-collection arbete är att alltid komma fram till en individuell, flexibel avbetalningsplan som fokuserar på att hjälpa den unika kunden.

Branschsamverkan med utgångspunkt i individen

Som en förlängning av det operationella, dagliga arbetet för en sund kreditgivning, driver vi på frågor som ytterligare kan förbättra arbetet och förutsättningarna för hela branschen. Exempel på detta är frågan om ett nationellt skuldregister i Sverige där Nordax välkomnar att regeringen tillsatt en utredning som ska föreslå ett skuldregister. Vi ser fram emot och hoppas att det initiativet tar flera steg under det kommande året. Ett heltäckande, nationellt skuldregister skulle innebära att staten tar ansvar för att en privatpersons eller hushålls hela creditsituation finns samlad på ett ställe. Det skulle vara det viktigaste preventiva verktyget i kampen mot överskuldssättning.

Överskuldssättning är först och främst en personlig tragedi, men orsakar i förlängningen också förluster för företag och stora kostnader för samhället. Genom ett heltäckande nationellt skuldregister, skulle kreditprövningen och KALP-kalkylen hos samtliga aktörer i branschen bli mer gedigen. Mer transparens och information gör att vi kan fatta bättre beslut som gynnar alla parter i samhället, kreditgivarna, myndigheterna och viktigast av allt – den enskilda individen. Liknande initiativ finns redan på plats eller är på väg att införas i våra nordiska grannländer.

Vi välkomnar också att Finansinspektionen framöver kommer att fokusera särskilt på avtalsförhållandet mellan kreditgivare och låneförmedlare, i syfte att säkerställa så att de inte i någon form begränsar att en gedigen kreditbedömning görs. Detta tror vi är ett steg i rätt riktning för både branschen och låntagaren, även om Nordax varken historiskt eller i dagsläget accepterat några sådana begränsningar.

Kunskapsspridning i samhället

Under 2022 har vi genomfört ett flertal initiativ som syftar till att uppnå ökad finansiell hälsa och vi planerar att accelerera detta ytterligare framöver.

I en stor undersökning och rapport, Relationsrapporten, har vi, som enda aktör, tittat specifikt på hur pengar och relationer hör samman och påverkar varandra. Detta är viktigt inte minst ur ett jämställdhetsperspektiv. Förutom att vi har spridit kunskapen genom nationella kampanjer och därigenom höjt medvetandenivån hos våra kunder, har detta arbete mynnat ut i en uppsjö av intressanta datapunkter som vi kommer att följa upp för att uppnå en mer jämställd, hållbar och inkluderande finansiell hälsa för fler människor.

Ett annat viktigt initiativ under året, Förspelet, grundar sig i viljan att våga prata pengar i syfte att må bättre, ta makten över och påverka sin privatekonomi i en positiv riktning. Detta aktualiserades ytterligare under 2022 då en ökad makroekonomisk osäkerhet bidrog till att fler människor, inte minst de som står utanför de traditionella bankernas snäva bedömningar, behövde se över sin privatekonomiska situation.

Förspelet, grundar sig i viljan att våga prata pengar i syfte att må bättre.

I ett gemensamt initiativ, Svårlurad, har vi tillsammans med 25 nordiska banker, genomfört olika initiativ för att utbilda och informera inte minst personer över 60 år, om de risker som finns runt telefonbedrägerier. Detta är ett viktigt initiativ, och det speglar också många av de informationskampanjer och frågeställningar vi lyft under en längre tid, särskilt givet Nordax kapitalfrigöringskredit vilken riktar sig mot just denna målgrupp. Här ser vi att ännu fler insatser kan komma att behövas i takt med att den digitala utvecklingen fortsätter och bedrägeriförsöken blir alltmer sofistikerade.

Ansvarsfull verksamhet

Att bedriva en ansvarsfull verksamhet är ett av våra två huvudsakliga fokusområden av en anledning – det är centralt för vår framgång. Vi är övertygade om att det skapar långsiktigt värde för våra kunder, medarbetare och investerare. Om vi tar ansvar idag ökar våra förutsättningar att driva en framgångsrik verksamhet även imorgon.

Detta handlar i grunden om att framtidsäkra Nordax genom att säkerställa att vi attraherar och behåller rätt kompetens, att engagemanget och ledarskapet är starkt och lyhört, att successionsplaneringen är på plats för affärskritiska positioner, och att Nordax har en modern, jämställd och diversifierad organisation. Det innebär också att organisationsstrukturen ska vara effektiv i att hantera både inneboende risker och möjligheter, samt att affärsprocesser och IT-miljö samspelar i ett kretslopp av feedback och förbättringsarbete.

Allt detta arbete bottenar i våra värderingar som genomsyrar samtliga delar och nivåer i vår organisation.

Våra värderingar

We are Wholehearted.

Vi tar ansvar i förhållande till vår omvärld. Vi gillar att få saker att hända och vi tar ansvar för att nå våra gemensamma mål. Vi är prestigelösa och tvekar inte att hugga i där det krävs. Vi gör alltid en robust kreditbedömning och om våra kunder får problem med att betala tillbaka sina lån så engagerar vi oss för att hjälpa dem.

We Collaborate.

För att lyckas nå våra mål behöver vi kroka arm och dela kunskap och erfarenheter med varandra. Med ett prestigelöst och inkluderande förhållningssätt kommer vi lyckas göra 1+1=3 till verklighet.

We Take the lead.

Med vår nyfikenhet och initiativrikedom utmanar vi gamla sanningar och vågar att pröva nytt. Vi tror på människors förmåga att ta ansvar och fatta beslut. Tillsammans är vi tillräckligt stora för att driva debatten framåt mot hållbara lösningar.

*We are wholehearted.
We collaborate.
We take the lead.*

Engagerade medarbetare är central framgångsfaktor

Nordax omfattar nu cirka 600 medarbetare, primärt i Stockholm och Oslo. Vi vet att kompetenta och motiverade medarbetare som trivs med sitt arbete ger bättre, kundcentrerad service. Tack vare bred kompetens och personligt ansvar har en företagskultur baserad på delaktighet och beslutsamhet vuxit fram. En uppmuntrande atmosfär, korta beslutsvägar och en arbetsmiljö präglad av samarbete, arbetsglädje och engagemang främjar motivation och har blivit en av våra stöttepelare.

Då medarbetarnas engagemang är en konstaterad framgångsfaktor följer Nordax hur detta utvecklas genom regelbundna medarbetarenkäter. Nordax exkl. Bank Norwegian uppvisar här ett engagemangsindex på höga 86% samtidigt som Bank Norwegian uppmätte 76%.

Begreppet ledarskap i Nordax innebär att förstå och ta ansvar för vår verksamhet och driva den framåt genom att leda och utveckla andra. Nordax ledare är lyhörda, närvarande och fokuserade på just detta. Även här genomför Nordax regelbundna mätningar vilka under 2022 uppvisade ett resultat på 89% och 84% för Nordax exkl. Bank Norwegian respektive Bank Norwegian. Vår arbetsplats präglas av samarbete, glädje och engagemang. För att främja detta ytterligare genomförs ett introduktionsprogram för nyanställda regelbundet under året.

Nordax mäter löpande även eNPS, vilket är ett mått på i vilken utsträckning medarbetarna skulle kunna rekommendera Nordax som arbetsgivare. Under året uppgick eNPS för Nordax exkl. Bank Norwegian till 49% 2022. För Bank Norwegian uppmätte den senaste mätningen ett värde på 19% vilket troligtvis präglades av det pågående fusionsarbetet vilket var under slutförande i samband med denna mätning.

Jämställdhet och mångfald

Såväl den svenska som den norska verksamheten präglas av höga ambitioner vilket också tydliggörs i såväl relevanta policier som genom den faktiska könsfördelningen inom bolaget där andelen kvinnliga chefer i såväl ledningsgrupp som i de båda verksamheterna uppgår till mellan 44–55%. Den lönekartläggning som genomförts visar också att kvinnors löner uppgår till 97 samt 102% av männens löner. Temat mångfald kan också illustreras av att Nordax kundserviceorganisation kan föra dialog på över 20 olika språk, exempelvis arabiska, tigrinja och urdu. Självklart har vi även nolltolerans mot all form av diskriminering.

Sund verksamhet genom styrning och kontroll

Nordax är helt beroende av omvärldens förtroende för sin överlevnad. En hög etisk standard är därmed grunden för vår fortsatta framgång.

Nordax bedriver ett ständigt arbete för att efterleva regelverk och etiska standarder, hantera och minimera risker, däribland ESG-risker inklusive finansiella risker, och kommande lagstiftning och rekommendationer, samt för att upprätthålla en sund kultur kopplad till etiska frågor. Vi ska upprätthålla en god affärskultur och vi ska motverka korruption och andra oegentligheter.

Styrelsen ansvarar för att Nordax bedriver sin verksamhet på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt, att intressekonflikter identifieras och hanteras på ett adekvat och ändamålsenligt sätt samt att Nordax upprätthåller en sund riskkultur och att verksamheten präglas av en god intern styrning och kontroll.

20 st **84 %**

OLIKA SPRÅK (kan kundservice föra dialog på)

LEDARSKAPSINDEX (Bank Norwegian 2022)

ANSVARSFULL VERKSAMHET	2022
Jämställdhet och mångfald	
Antal språk kundservice kan föra dialog på	+20
Könsfördelning styrelse (kvinnor/män)	13%/87%
Könsfördelning ledningsgrupp (kvinnor/män)	55%/45%
Lönekartläggning (kvinnors lön i förhållande till mäns) - Nordax exkl. Bank Norwegian	102%
Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian	44%/56%
Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian	59%/41%
Könsfördelning total (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian	57%/43%
Lönekartläggning (kvinnors lön i förhållande till mäns) - Bank Norwegian	97%
Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Bank Norwegian	48%/52%
Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Bank Norwegian	52%/48%
Könsfördelning total (kvinnor/män) - Bank Norwegian	51%/49%
Medarbetare	
Engagemangsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian	86%
eNPS - Nordax exkl. Bank Norwegian	49%
Engagemangsindex - Bank Norwegian	76%
eNPS - Bank Norwegian	19%
Ledare	
Ledarskapsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian	89%
Ledarskapsindex - Bank Norwegian	84%
Utbildning	
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Nordax exkl. Bank Norwegian	96%
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Bank Norwegian	89%

Tydligt etiskt ramverk

Nordax har utvecklat ett tydligt ramverk gällande etiska frågor. Detta omfattar bland annat intressekonflikter, ersättningar, korruption, incidenthantering och kundklagomål, visseblåsning samt uppförande på den finansiella marknaden och gentemot kunder.

Det etiska ramverket har kommunicerats till samtliga anställda som även genomgår löpande utbildningar. Nordax har även tagit fram en uppförandekod som bygger på det etiska ramverket. Uppförandekoden är beslutad av styrelsen. För specifika områden inom det etiska ramverket har Nordax utvecklat mer detaljerade regler, processer och utbildning.

Vi uppmuntrar medarbetare, eller andra personer som på ett eller annat sätt är verksamma i eller i anslutning till den verksamhet där eventuella missförhållanden sker, att rapportera iakttagelser gällande misstänkta oegentligheter samt oetiska eller olagliga beteenden inom Nordax. Våra medarbetare ska alltid känna att det finns någon de kan vända sig till oavsett vad rapporteringen gäller och därför finns det flera olika rapporteringsvägar. Rapportering kan även ske anonymt via Nordax interna visseblåsarprocess. Den interna rapporteringskanalen är ett säkert system som tillhandahålls av extern, oberoende part och kan ta emot rapporter dygnet runt. Systemet skyddar också anmälan och eventuell information om den eller de personer vars identitet framgår av anmälan. Ärenden som rapporteras utreds omgående och lämpliga åtgärder vidtas. Under året uppkom ett ärende via denna kanal.

Nordax är medlem i UN Global Compact och har därmed skrivit under på att arbeta utifrån dess tio principer för ett hållbart företagande. Dessa principer rör områden inom mänskliga rättigheter, goda arbetsvillkor, miljö samt antikorrup­tion. Utöver att löpand­et arbeta för dessa principer så lämnas också en årlig uppdatering och statusrapport.

Den centraliserade bolagsstyrningen och riskhanteringen samt de centraliserade kontrollfunktionerna innebär att Nordax kan övervaka den interna styrningen och kontrollen på ett nära och effektivt sätt. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Nordax arbete med hållbarhet. Styrelsen beslutar om policys och för varje policy görs en årlig uppdatering för att hålla den så aktuell som möjligt. Resultaten följs upp och återrapporteras tillbaka till styrelsen. Den årliga hållbarhetsrapporten som upprättas, godkänns av styrelsen.

Våra policys styr arbetet mot hållbarhet

Vår hållbarhetspolicy styr bolagets övergripande arbete inom hållbarhet och de utvalda fokusområdena, Finansiell hälsa för fler och Ansvarsfull verksamhet. Policyn betonar vikten av att hållbarhet integreras i strategiutvecklingen och i den löpande verksamheten. I detta inryms även hur risker ska identifieras och hanteras. Andra policys som relaterar till Nordax hållbarhetsarbete är följande:

- Policy Regarding Ethical standards
- General Credit Policy
- Policy on diversity and assessment of suitability of directors and key function holders
- Policy Regarding Work Environment and Safety
- Remuneration policy
- Financial Crime policy
- Anti-Bribery Guideline
- Complaints Management Policy
- Outsourcing Policy
- Privacy Policy
- Information Security Policy
- Code of Conduct/Uppförandekoden

Styrelsen delegerar ledningen av hållbarhetsarbetet till VD. Ansvaret är vidare distribuerat till samtliga inom ledningsgruppen och därefter särskilt till ansvarig för kommunikation och hållbarhet. Uppföljning och vidareutveckling av hållbarhetsarbetet beslutas i ledningsgruppen. Målen förankras vidare inom hela organisationen genom respektive chef och följs upp under året.

Ett aktivt engagemang och initiativ bland samtliga uppmuntras. Genom den tydliga kopplingen till det dagliga arbetet omsätts Nordax policys på ett naturligt sätt och uppföljningen sker därmed kontinuerligt i den löpande verksamheten.

För en aktör på den finansiella marknaden är en välfungerande riskhantering en grundläggande förutsättning för att nå framgång. Nordax har etablerat ett företagsövergripande riskhanteringsramverk – Enterprise Risk Management (ERM). Istället för att hantera enskilda risker separat på olika avdelningar eller inom olika riskområden så syftar ERM till att alla företagens finansiella, operativa och strategiska risker hanteras enhetligt och att en gemensam riskstrategi genomsyrar hela organisationen. Våra hållbarhetsrisker är en integrerad del ERM.

Vårt arbetssätt är en del av den löpande riskhanteringen Nordax tillämpar ett processororienterat arbetssätt som utgår från de finansiella produkter som vi erbjuder marknaden. Detta bedömer vi vara det mest kundorienterade och effektiva arbetssättet för att tillgodose de krav och förväntningar som vi möter från marknaden, våra kunder och andra intressenter. Ett processororienterat arbetssätt ger oss möjligheten att se hela arbetsflödet över organisationsgränserna och hur olika delar påverkar varandra. Det ger vidare en tydlighet i hur enskilda anställdas arbetsuppgifter bidrar till helheten och medverkar till att skapa värde för kollegor och i slutändan för våra kunder. Denna processriskhantering är en integrerad del av Nordax övergripande riskhanteringsramverk.

Nordax skall årligen uppdatera och testa planen för kontinuitet och återställning vid störningar eller avbrott för samtliga väsentliga processer. Dessutom skall bolaget årligen genomföra en riskanalys per väsentlig process för att identifiera och hantera processrisker.

IT och informationssäkerhet

Nordax finansiella tjänster utgör i många fall en viktig kugge i våra kunders privatekonomi. De anförtror oss även med känslig personlig data om deras ekonomiska situation. För att förvalta det förtroende som våra kunder ger oss är det viktigt med ändamålsenliga IT system samt en tillförlitlig och säker leverans av dessa.

Informationssäkerhet är ett annat område i kontinuerligt fokus då hotbilden ständigt förändras och utvecklas. Inom informationssäkerhetsområdet ska vi möta de krav som nya lagar och regler ställer på oss och möta våra kunders förväntan om att vi hanterar den information de anförtror oss på ett säkert sätt. Nordax har nyligen rullat ut ett uppdaterat informationssäkerhetsprogram kring beteenden och hantering av informationssäkerhet inom banken. För att hushålla med våra resurser så har Nordax en väl utvecklad prioriteringsprocess för både större projekt och mindre förändringar med involvering både från de som önskar förändring och andra berörda delar av organisationen. Prioritet ges till regulatoriska krav medan kommersiella initiativ prioriteras baserat på förväntad kommersiell uppsida.

Under året har även det bredare arbetet runt att färdigställa en modern och flexibel IT-plattform fortgått. Detta bidrar till att skapa den flexibilitet och stabilitet vi behöver för att kunna vara en modern bank.

Penningtvätt och annan finansiell brottslighet

En konsekvens av att bedriva bankverksamhet är att bolaget är exponerat mot en risk för finansiell brottslighet så som bedrägeri, penningtvätt och terroristfinansiering. Att hantera dessa frågeställningar på ett korrekt och ansvarsfullt sätt är centralt för oss och avgörande för Nordax förtroende från våra intressenter.

Nordax har genomfört ett omfattande arbete med att stärka upp och effektivisera regler och processer för att förebygga och motverka att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet. Detta ramverk utgör en integrerad del av vår riskhantering. I linje med detta har Nordax utsett Chief Compliance Officer till Money Laundering Reporting Officer som oberoende från Anti-Financial Crime-avdelningen ska granska arbetet och rapportera till ledning och styrelse. I tillägg så har internrevisionsfunktionen ansvar för att granska både Anti-Financial Crime-enheten och Money Laundering Reporting Officer samt att rapportera till styrelsen. Nordax deltar även i FinDef, ett forum inriktat på att stärka samarbetet mellan specialistbankerna inom relevanta penningtvättsrelaterade frågor.

Alla bolagets medarbetare ska årligen genomgå utbildningar i våra processer för att förebygga och motverka att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet. Under 2022 genomgick 96% av bolagets svenska anställda utbildningsprogram inom AFC medan motsvarande siffra för de anställda i Norge uppgick till 89%.

Klimatpåverkan och fysisk arbetsmiljö

Nordax egen verksamhet har ett förhållandevis begränsat klimatavtryck. De områden där vi har en miljöpåverkan är datacenter, cloud services, affärsresor, hårdvara, papperskonsumtion till följd av vårt produkt erbjudande samt energianvändning på våra arbetsplatser. Lägre pappersförbrukning ger minskade koldioxidutsläpp och därmed ett mer miljövänligt och hållbart resultat och Nordax klimatkompenserar därmed för sin pappersförbrukning genom Zeromission. Nordax upprätthåller även ett grönt hyresavtal såväl som ett grönt elavtal.

Vi avser också att under 2023 fortsätta arbetet med att öka kunskapen om den klimatpåverkan som vi bidrar till i hela vår värdekedja för att skapa underlag för målsättningar och aktiviteter i nästa steg.

Nordax fokuserar även på att upprätthålla en god fysisk arbetsmiljö på våra arbetsplatser. Detta innefattar en löpande dialog kring hur framtidens kontor skall fungera då de anställda erbjuds ett flexibelt arbetssätt och möjligheten att dela sin arbetstid mellan kontoret och hemmet. Nordax fokuserar även på att upprätthålla en säker arbetsmiljö vilket avspeglas att det under 2022 inte skedde någon arbetsplatsolycka.

Kommande regelverk

För att kunna anpassa styrning, rutiner och aktiviteter, följer och bevakar vi noga utvecklingen kring kommande regelverk som träffar Nordax verksamhet. I denna bevakning ingår även regler kring hållbarhet och hållbarhetsrapportering.

Hållbarhetsnoter

H1 Om redovisningen

Detta är den femte hållbarhetsredovisningen för Nordax Bank som beskriver verksamheten under perioden 1 januari till 31 december 2022. Hållbarhetsrapporten inbegriper hela Nordax Bank-gruppen vilken utgörs av Nordax Bank inklusive filialen Bank Norwegian samt dotterbolaget Svensk Hypotekspension.

Rapporten har upprättats i enlighet med gällande regelkrav och har tagit utgångspunkt i riktlinjerna för hållbarhetsrapportering enligt GRI Universal Standards.

Tillgångar klassificerade som exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin utgörs av Nordax hypotekslån. Under exponeringar som inte omfattas av taxonomin inkluderas Nordax privatlån och kreditkort.

H2 - REDOVISNING I ENLIGHET MED EU:S TAXONOMI 2022	Andel av totala tillgångar
Tillgångar	
Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin	13,2%
Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin	61,2%
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter	3,1%
Derivat	0,0%
Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD	0,0%
Handelsportfölj	0,0%
Interbanklån på anfordran	0,0%

H3 - KLIMATBOKSLUT 2022	CO2 - ton
Scope 1	
Ägda/leasade bilar	0,08
Scope 2	
Elkonsumtion (inkluderar uppströms och nedströms förluster)	40,5
Fjärrvärme	12,5
Fjärrkyla	2,0

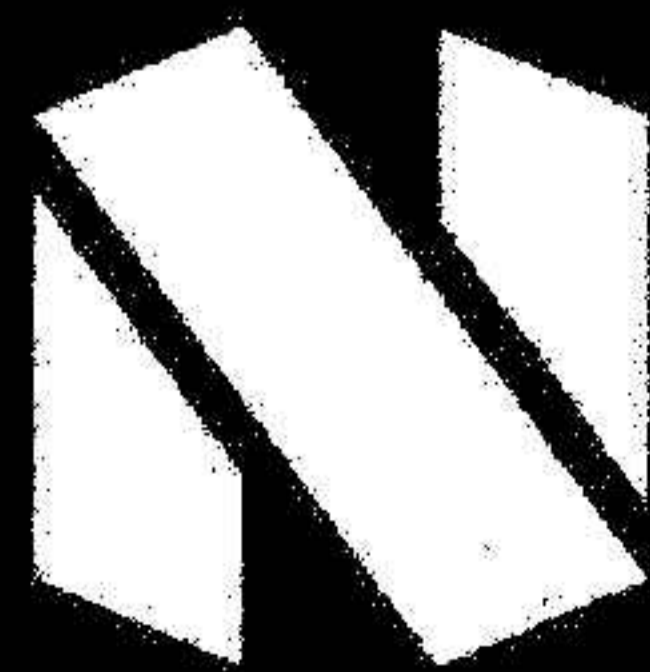
2023101904376

H4 - MEDARBETARNYCKELTAL 2022	2022	Kvinnor	Män
Anställningsform - Nordax exkl. Bank Norwegian			
Tillsvidare, heltid	427	243	184
Tillsvidare, deltid	16	15	1
Visstid, heltid	-		
Visstid, deltid	77	41	36
Åldersfördelning - Nordax exkl. Bank Norwegian			
Under 30 år	194	108	86
30-50 år	259	142	117
Över 50 år	66	49	17
Anställningsform - Bank Norwegian			
Tillsvidare, heltid	145	73	72
Tillsvidare, deltid	11	4	7
Visstid, heltid	4	4	0
Visstid, deltid	2	2	0
Åldersfördelning - Bank Norwegian			
Under 30 år	37	20	17
30-50 år	104	51	53
Över 50 år	21	12	9
Jämställdhet			
Könsfördelning styrelse (kvinnor/män)		13%	87%
Könsfördelning ledningsgrupp (kvinnor/män)		55%	45%
Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian		44%	56%
Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian		59%	41%
Könsfördelning total (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian		57%	43%
Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Bank Norwegian		48%	52%
Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Bank Norwegian		52%	48%
Könsfördelning total (kvinnor/män) - Bank Norwegian		51%	49%
Ledare			
Ledarskapsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian	89%		8.5
Ledarskapsindex - Bank Norwegian	84%		8.5
Utbildning			
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Nordax exkl. Bank Norwegian	96%		16.4, 16.5
Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Bank Norwegian	89%		16.4, 16.5
Klimatavtryck			
CO2-utsläpp, scope 1 & 2	55 ton		13

2023101904377

Bolagstyrningsrapport 2022

NORDAX GROUP AB (publ)



Nordax Bank

Inledning

Nordax Group AB (publ) ("Nordax") är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (publ) (organisationsnummer 559097-5743), säte i Stockholm.

Nordax Holding ABs (publ) ägarinnehav uppgick per 31 december 2022 till 100 procent av aktierna.

Nordax Group följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, och International Financial Reporting Standards.

Nordax Group har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med bestämmelserna i 6 kap. 6–9 §§ årsredovisningslagen.

I enlighet med de grundläggande reglerna om ett aktiebolags styrning och organisation styrs Nordax Group genom bolagsstämman, den av aktieägarna på stämman utsedda styrelsen, av styrelsen utsedd verkställande direktör och styrelsens kontroll av Nordax Banks ledning. Den av bolagsstämman utsedda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av bolagets årsredovisning och koncernredovisning, över dispositionen av resultatet samt över styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och dess verksamhet.

De viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är byggd runt de sex grundpelarna för intern kontroll som presenteras nedan; kontrollmiljö, riskhantering, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, uppföljning samt utvärdering och ställningstagande avseende internrevision.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed, samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Kontrollmiljö

Grundläggande för Nordax Banks interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som beskrivs i bolagsstyrningsrapporten, inkluderande en tydlig och transparent organisationsstruktur, tydlig fördelning av befogenheter och ansvar samt styrande dokument såsom interna policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer. Detta inkluderar även de etiska riktlinjer som är kommunicerade till alla anställda som utgör en grundläggande förutsättning för en god kontrollmiljö.

Som exempel på policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer kan nämnas styrelsens arbetsordning, VD-instruktion,

Instruktion för filialchef, policy för riskkontrollfunktionen, policy avseende regelefterlevnad och policy för funktionen för internrevision samt policy för redovisning och attestering. Styrande dokument utvärderas löpande, dock minst årligen, och uppdateras då det är påkallat med anledning av nya eller förändrade regelverk och/eller vid interna förändringar i verksamheten.

Ytterligare en del av kontrollmiljön utgörs av riskbedömningen, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

I syfte att säkerställa adekvat riskhantering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna styrdokument är Nordax Banks riskhantering och interna kontrollmiljö uppbyggd med de tre försvarslinjerna.

Riskhantering

Riskhantering inom Nordax Bank, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Nordax Bank tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

Kontrollaktiviteter

Olika kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Kontrollaktiviteterna innefattar både generella och detaljerade kontroller som är avsedda att förhindra, upptäcka och korrigera fel och avvikelser samt eventuella oegentligheter som kan ha väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive avdelningsansvarig är i första hand ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i information i affärssystemen.

Nordax Bank har utvecklat ett styrningsprogram kopplat till IFRS 9 som innefattar ett kommittémöte där finansdirektören är ordförande och alla relevanta funktioner är representerade. Vidare har ett kontrollramverk 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 enlighet med dualitetsprincipen. Vidare utför riskkontrollfunktionen oberoende kontroller av reserveringar och nedskrivningar under IFRS 9. Kontrollerna syftar dels till att validera utfall och resultat av kontrollerna som utförs i den första linjen, dels att oberoende kontrollera korrekthet i modellernas indata, modellernas prestanda och utveckling i modellernas resultat och utfall.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument i form av interna policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och kända för berörd personal via Nordax Banks intranät och de kompletteras med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att personalen tar del av och förstår det interna regelverket. Det interna regelverket med policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer, kompletterade med rutin- och processbeskrivningar utgör det viktigaste verktyget för informationsgivningen och för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Det system som används för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

Den externa kommunikationen syftar till att ge en rättvisande bild av Nordax Bank och styrs av kommunikationspolicyn.

Nordax Bank genomför bland annat investerar- och analytiker möten och deltar i investerarseminarium.

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering
Styrelsens Revisions- och riskkommitténs svarar för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Kommittén tar del av och behandlar rapporter från Nordax:s externa revisorer, internrevision och compliance.

Ekonomisk uppföljning

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Uppföljning sker av bolagets och koncernens ekonomi och resultat, nyckeltal, kostnader i förhållande till budget och prognos etc.

Nordax Banks avdelning för Redovisning och Rapportering sammanställer och rapporterar vidare löpande finansiella och operativa siffror och analyser till funktionschefer, ledning och styrelse. Nordax Banks avdelning för Redovisning och Rapportering arbetar aktivt med löpande uppföljning av rörelsens intäkter såväl som kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samspel med ledningsgruppen och övriga organisationen.

Uppföljning

Kontrollfunktionerna Riskkontroll, Regelefterlevnad och Internrevision följer upp att interna policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer efterlevs.

Styrelsen erhåller minst kvartalsvis rapporter från kontrollfunktionerna. Rapporterna innehåller bland annat uppföljning och övervakning av verksamheten och dess risker, samt utvärdering av effektiviteten och ändamålsenligheten med avseende på riskhantering och regelefterlevnad och omfattar hela organisationen.

Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp av styrelsen för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Utvärdering och ställningstaganden av internrevision

Nordax Banks funktion för internrevision utses av och är direkt underställd styrelsen via revisions- och riskkommittén. Internrevisionens roll regleras i policyn avseende

internrevisionsfunktionen och funktionens arbete baseras på en granskningsplan som granskas av revisions- och riskkommittén och fastställs av styrelsen årligen.

Planen baseras på en riskanalys som utförs i samarbete med funktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad och ordföranden för revisions- och riskkommittén. Internrevisionsens arbete innefattar bland annat att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, att utfärdade rekommendationer följs samt att minst årligen skriftligen rapportera till styrelse och revisions- och riskkommittén.

Internrevisionen har lagts ut på extern part med syfte att säkerställa kvalitet och oberoende i utvärdering och granskning.

Direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget

Per den 31 december 2022 ägde och kontrollerade Nordax Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Nordax Group AB. Nordax Group AB i sin tur ägde och kontrollerade 100 procent av aktierna i Nordax Bank AB (publ) per den 31 december 2022. De största ägarna i Nordax Holding AB (publ) var Cidron Xingu Sarl, Cidron Humber Sarl och Sampo Oyj. Cidron Humber Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 34,74 procent av aktierna och 34,76 procent av rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 33,13 procent genom direkt ägande. Cidron Xingu Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 45,16 procent av aktierna och 45,21 procent av rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 41,31 procent av aktierna genom direkt ägande. Sampo Oyj ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 20,01 procent av aktierna och 20,02 procent av rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 19,07 procent av aktierna genom direkt ägande. Nordic Capital Fund VIII har ett indirekt ägande i Nordax Holding AB (publ) genom sitt innehav i Cidron Humber Sarl och Nordic Capital Fund XI har ett indirekt ägande i Nordax Holding AB (publ) genom sitt innehav i Cidron Xingu Sarl.

Begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma

Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt och aktieägare får rösta för samtliga aktier som denne äger eller företräder.

Bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen

I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter.

Kallelse till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Nuvarande bolagsordning för Nordax Bank antogs vid extra bolagsstämma den 16 mars 2018.

Bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier
Bolagsstämman har inte under 2022 bemyndigat styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	8	8 025	3 011
Räntekostnader	8	-1 278	-479
Summa räntenetto		6 747	2 532
Provisionsintäkter	9	414	166
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	-207	-68
Övriga rörelseintäkter		-3	-
Summa rörelseintäkter		6 951	2 630
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11	-1 877	-1 322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12	-449	-62
Övriga rörelsekostnader	13	-875	-269
Summa rörelsekostnader		-3 201	-1 653
Resultat före kreditförluster		3 750	977
Kreditförluster, netto ¹	14	-2 425	-476
Kreditförluster initial effekt vid förvärv ²	14	-	-537
Rörelseresultat		1 325	-36
Skatt på årets resultat	15	-355	-10
PERIODENS RESULTAT		970	-26

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.

Rapport över totalresultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen		
Vinster och förluster vid omvärdering under året	203	3
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	-46	0
Summa kassaflödessakringar	157	3
Omräkning av utländska dotterbolag	582	402
Säkringsredovisning av nettoinvestering före skatt	-911	-369
Skatt	206	76
Summa omräkningsdifferenser	-123	109
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen		
Värdeförändringar av aktier och andelar	4	-
Summa	4	-
Summa övrigt totalresultat	38	112
PERIODENS TOTALRESULTAT	1 008	86
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	961	69
Innehavare av primärkapital	47	17

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning		32	8
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	11	-6	-3
Övriga externa kostnader		-6	-8
Summa rörelsekostnader		-12	-11
Rörelseresultat		20	-3
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernbolag		77	152
Räntekostnader och liknande kostnader		-24	-5
Resultat från finansiella investeringar		53	147
Resultat efter finansiella poster		73	144
Skatt på årets resultat		-	-
PERIODENS RESULTAT		73	144
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		62	133
Innehavare av primärkapital		11	11

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat i moderbolaget.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

2023101904384

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till centralbanker	16	3 723	1 924
Utlåning till kreditinstitut	16	3 347	3 102
Utlåning till allmänheten	17	88 756	70 681
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	13 608	23 318
Aktier och andelar	19	168	154
Derivat	21	419	140
Immateriella tillgångar	22	8 892	9 044
Materiella tillgångar	23	77	93
Aktuell skattefordran	15	2	2
Övriga tillgångar	24	261	79
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66	63
SUMMA TILLGÅNGAR		119 319	108 600
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	9 739	6 609
Inlåning från allmänheten	26	77 104	67 424
Emitterade värdepapper	27	8 416	10 866
Derivat	21	307	437
Aktuell skatteskuld	15	179	478
Uppskjuten skatteskuld	15	700	787
Övriga skulder	28	1 071	773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		459	480
Efterställda skulder	29	1 531	1 733
Summa skulder		99 506	89 587
Eget kapital			
Aktiekapital		161	161
Övrigt kapital		-	-
Övrigt tillskjutet kapital / Överkursfond		5 089	5 089
Verkligt värde reserv		39	35
Kassaflödessäkring		-1 017	3
Primärkapitalinstrument		1 470	1 757
Omräkning utländsk verksamhet netto		1 135	109
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		12 936	11 859
Summa eget kapital		19 813	19 013
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		119 319	108 600

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

2023101904385

MODERBOLAGET

Alfa belopp anges i MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	20 435	20 233
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 435	20 233
Summa anläggningstillgångar		20 435	20 233
Kortfristiga tillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		771	655
Övriga tillgångar		7	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Summa kortfristiga tillgångar		778	662
Kassa och bank		16	22
Summa omsättningstillgångar		794	684
SUMMA TILLGÅNGAR		21 229	20 917
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital		161	161
Övrigt kapital		-	-
Överkursfond		9212	9212
Primärkapitalinstrument		1 338	1 325
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		9 779	9 583
Summa eget kapital		20 490	20 276
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		-	-
Övriga skulder		107	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	4
Efterställda skulder		632	626
Summa kortfristiga skulder		739	641
Summa skulder		739	641
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		21 229	20 917

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	1 325	-36
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter	-232	23
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	449	61
Avskrivningar av finansieringskostnader	22	8
Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten	184	35
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-10	-2
Realliserade värdeförändringar av säkrade poster i säkringsredovisning netto	-548	-290
Värdeförändring aktier och andelar	4	-
Orealiserade kreditförluster	3 633	1 583
Omklassificering i samband med rörelseförvärv	-	-5
Betald skatt	-696	-209
Utdelning till moderbolag	-	-150
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-20 830	-6 608
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-172	177
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	8 452	4 277
Minskning/Ökning av övriga skulder	-99	660
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 518	-476
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-19	10
Rörelseförvärv	-	-13 651
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-41	-10
Investering i rixcertifikat, obligationer och andra räntebärande värdepapper	-31 503	-47 426
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 823	46 971
Försäljning av egna aktier	-	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10 260	-14 092
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	3 124	4 940
Förändring emitterade värdepapper	-2 562	1 369
Förändring efterställda skulder	-241	619
Emitterat primärkapitalinstrument, netto ²	-	1 310
Utdelning primärkapitalinstrument	-81	-
Återbetalning av primärkapitalinstrument	-311	-
Erhållna aktieägartillskott	202	9 450
Nyemission	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131	17 688
Periodens kassaflöde	1 873	3 120
Likvida medel vid periodens början	5 026	1 840
Kursdifferenser likvida medel	171	66
Likvida medel vid periodens slut	7 070	5 026

¹Varav erhållen ränta 6 913 (2 590 MSEK) och betald ränta 1 120 (464 MSEK).

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

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 30 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. Kassaflödesanalyserna är upprättade enligt indirekt metod.

Avstämning av nettoskuld

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	IB 2022	Kassaflöden	Övriga icke kassaflödespåverkande poster	Valutakurseffekter	UB 2022
Skulder till kreditinstitut	6 609	3 132	6	-	9 739
Emitterade värdepapper	10 866	-2 562	293	-181	8 416
Summa	17 475	562	299	-181	18 155

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	IB 2021	Kassaflöden	Övriga icke kassaflödespåverkande 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

Rapport över kassaflöden i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	73	144
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Betald skatt	-8	-10
Lämnad utdelning till moderbolag	-	-150
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	9	9
Minskning/Ökning av övriga tillgångar koncernföretag	-116	-619
Minskning/Ökning av övriga skulder	92	9
Minskning/Ökning av övriga skulder koncernföretag	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	-617
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-10 771
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-10 771
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott	-	9 450
Utdelning primärkapitalinstrument	-62	-
Försäljning av egna aktier	-	14
Förändring efteställda skulder	6	626
Emitterat primärkapitalinstrument, netto ¹	-	1 310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	11 400
Periodens kassaflöde	-6	12
Likvida medel vid periodens början	22	10
Likvida medel vid periodens slut	16	22

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

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

2023101904388

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet netto	Verkligt värde reserv	Kassaflö- des- säk- ring	Balanserad vinst	Summa	Primärka- pital-in- strument	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	111	-11	736	-	35	-	2 529	3 400	-	3 400
Totalresultat										
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-43	-43	17	-26
Övrigt totalresultat ¹	-	-	-	109	-	3	-	112	-	112
Summa totalresultat	-	-	-	109	-	3	-43	69	17	86
Omklassificering										
Förvärvat primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-	-	428	428
Emitterat primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Förändring i primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-10	-10	-4	-14
Transaktioner med aktieägare										
Apportemission ³	50	-	4 442	-	-	-	-	4 492	-	4 492
Aktieägartillskott ⁴	-	-	-	-	-	-	9 450	9 450	-	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	0	5 089	109	35	3	11 859	17 256	1 757	19 013

INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022	161	0	5 089	109	35	3	11 859	17 256	1 757	19 013
Totalresultat										
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	951	951	19	970
Övrigt totalresultat	-	-	-	1 026	4	-1 020	-	10	28	38
Summa totalresultat	-	-	-	1 026	4	-1 020	951	961	47	1 008
Betalad ränta primärkapitalinstrument										
Betalad ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-81	-81	-	-81
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-311	-311
Förändring i primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	14	14	-23	-9
Transaktioner med aktieägare										
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-	202	202	-	202
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	-11	-11	-	-11
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	193	193	-	193
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022	161	0	5 089	1 135	39	-1 017	12 936	18 343	1 470	19 813

¹Förvärvat primärkapitalinstrument om 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31 motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.

²Emitterade primärkapitalinstrument om 1 316 MSEK bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument.

³Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna. Villkorat aktieägartillskott om 8 449 MSEK och internlån om 202 MSEK har omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott under december 2022.

⁴Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian.

⁵Bank Norwegian har i juni 2022 återbetalat 300 MNOK av primärkapitalinstrument.

Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

2023101904589

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa	Primärkapitalinstrument	TOTALT
	Aktiekapital	Övrigt kapital	Överkursfond	Balanserad vinst				
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	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022	161	-	9 212	9 583	18 956	1 320	20 276	
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	57	57	16	73	
Summa totalresultat	-	-	-	57	57	16	73	
Omklassificering	-	-	-	1	1	-	1	
Förändring i primärkapitalinstrument ¹	-	-	-	-2	-2	2	0	
Transaktioner med aktieägare								
Aktieägartillskott	-	-	-	202	202	-	202	
Utdelning till moderbolag	-	-	-	-62	-62	-	-62	
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	140	139	-	141	
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022	161	-	9 212	9 779	19 152	1 338	20 490	

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

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) (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.

31 december 2022 till 100 procent av aktierna.

Förändringar i koncernen
Nordax Holding ABs (publ) ägarinnehav uppgick per

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 i Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen
De förändringar i redovisningsregelverken som började gälla den 1 januari 2022 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning.

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpats från och med 2022

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats av koncernen under räkenskapsåret överensstämmer i övrigt med de principer som tillämpades i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2021.

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.

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 köpeskillning
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser 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 nyttjan-

deperiod, vilken inte överskrider fem år.

Goodwill och förvärvade kundrelationer

Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till förvärvet av SHP och Bank Norwegian. Till dessa förvärv hänförs det redovisade värdet på förvärvade kundrelationer, vilket är en uppskattning av värdet av förvärvade kundregister, vilka skrivs av på 13 eller 20 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 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. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden

från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehåses 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.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

Vid första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligen klassificera egetkapitalinstrument som inte innehåses i handelssyfte till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna värderingsprincip tillämpas för vissa aktieinnehav i företag som utför stödjande verksamhet för banken, exempelvis andelar i clearingorganisationer och infrastruktursamarbeten på bankens hemmamarknader. Efterföljande värdeförändringar, såväl realiserade som realiserade inklusive valutakursresultat, redovisas i övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar omklassificeras inom eget kapital till balanserade vinstmedel, det vill säga inte till resultaträkningen. Endast utdelningsintäkter från dessa innehav redovisas i resultaträkningen.

Investeringar i egetkapitalinstrument

Nordax har enbart egetkapitalinstrument som inte innehåses 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 resultaträkningen presenteras 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.

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.

Modifieringar

Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet som en följd av en eftergift eller affärsmässiga omförhandlingar. Eftergifter är villkorsändringar i samband med omstruktureringar eller andra finansiella lättnadsåtgärder. Dessa villkorsändringar utförs för att säkerställa full återbetalning eller för att maximera återbetalningen av det utestående lånebeloppet för låntagare som har, eller står inför, finansiella svårigheter. Affärsmässiga omförhandlingar är villkorsändringar som inte är relaterade till en låntagares finansiella svårigheter, t.ex. ändringar i kassaflödet för ett lån p.g.a. förändringar i marknadsförhållanden för amortering eller ränta. Om kassaflöden från en finansiell tillgång klassificerad till upplupet anskaffningsvärde har modifierats, men tillgångens kassaflöden inte blir väsentligt annorlunda, tas normalt den modifierade finansiella tillgången inte bort från balansräkningen. I det fallet görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga öknings i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte och justeringsbeloppet, modifieringsvinst eller förlust, redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster. Modifieringar utförs av olika anledningar och det finns därmed inget ovillkorligt samband mellan modifieringar och bedömd kreditrisk därav resulterar det inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer att fortsätta bedömas. När ett lån har modifierats och kvarstår i balansräkningen klassificeras den till steg 1-3, baserat på den bedömning som görs i samband med modifieringen. Bedömningen omfattar kontroll av om det finns behov av reservering för kreditförlust eller annan omständighet som innebär en klassificering till steg 3. Om ett lån modifieras så att det medför väsentligt förändrade kassaflöden tas lånet bort ifrån balansräkningen och ersätts med ett nytt avtal. 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 öknings i kreditrisk.

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 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. Uppskattningen av framtida kassaflöden tar hänsyn till en mängd relevanta faktorer som belopp och källan till kassaflöden, nivån och kvaliteten på låntagarens inkomst, realiserbart värde på säkerhet, koncernens position gentemot övriga fordringsägare, den sannolika kostnaden och tiden för indrivning och försäljning samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Belopp och tidpunkt för framtida återvinningar är beroende av låntagarens framtida betalningsförmåga samt säkerhetens värde vilka båda påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Bedömningarna och nivåerna på reserveringen av kreditförluster förändras i takt med att ny information blir tillgänglig eller genom att återvinningsstrategier förändras. 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.

Aktier och andelar

Aktier noterade på en aktiv marknad värderas till marknadspris. Vid värdering av onoterade aktier och andelar styrs valet av värderingsmodell av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. Onoterade aktier är i allt väsentligt klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Derivat

Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar 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, (prospektivt test) och fortlöpande (retrospektivt test), avseende bedömning huruvida de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner har varit och kommer att fortsätta vara effektiva (80-125%) 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 resultaträkningen 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 tillämpades före fusion 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 till upplupet anskaffningsvärde.

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 förvärs 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.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut, Inlåning från allmänheten, Emitterade värdepapper samt Efterställda skulder med tillämpning av effektivräntemetoden. I de fall väsentliga covenant föreligger upplyses det om detta.

Leasing

Koncernen leasar kontorslokaler, parkeringsplatser samt bilar. Leasingavtal redovisas som nyttjanderätter och ingår i materiella anläggningstillgångar med en motsvarande leasingkund som ingår i övriga skulder, 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, administrationsavgifter, påminnelser, fakturaavgifter och övrig provisionsintäkt. 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.

Provisionskostnad

Provisionskostnader består av försäkringskostnad för kreditkort, transaktionskostnad och övrig provisionskostnad. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner vars intäkter redovisats som Provisionsintäkter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar vinster och förluster avseende valutakursförändringar, förändringar i verkligt värde på derivat, säkringsredovisade poster 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), cash points, marknadsföringskostnad till Norwegian Air Shuttle, 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 under-skottsavdrag 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 anställda tjänar in pensionen. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning 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 fattades 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 budpliktserbudandet 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.

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.

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 22.

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 betalnings-skyldigheter.

Det förekommer även koncentrationsrisker relaterade till kreditportföljen. Koncentrationsrisker syftar på exponeringar mot enskilda motparter/kunder, branscher och länder. Kreditkoncentrationsrisken reduceras genom att utlåningen sker i flera länder och genom flera produkter. Koncentrationer mot enskilda motparter reduceras genom att aktivt diversifiera exponeringen mot institutionella motparter. I och med att Nordax endast har privatpersoner som kunder finns inga betydande namnkoncentrationer i utlåningen.

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys och inga väsentliga modifieringar eller amorteringslättnader har skett under året.

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 miniminkomst, 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 säkerställa 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 skattedeclarationer 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. 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 1:a 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 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 makrosenario.

I den kvalitativa modellen görs antagandet att det existerar två makrosenarier 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 kreditbedömnings-tillfället (steg 1), fordringar vars kreditrisk anses ha ökat signifikant sedan första kreditbedömnings-tillfället (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 2022 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen där den isolerade effekten av detta gav en sammanlagd ökad avsättning om 38,3 MSEK per helåret 2022. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

-Nordax har under 2022 justerat återvinningsprognoserna i samtliga länder. Trots att förväntad återvinning ändrades i

samtliga länder blev den oförändrad på total 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 kreditbedömnings-tillfället (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 definieras 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 kreditbedömnings-tillfället 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 förfalldatum. 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 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. Gruppering sker baserat på gemensamma riskparametrar.

Gruppering har skett utifrån:

- Land
- Kreditriskebetyg
- Produkt

Definition 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 ursprungsrisikklass 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 mer än 30 dagar (backstop i regelverket).

Privatlån Bank Norwegian

Bank Norwegian 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 makrosenario. 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 mer än 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 utnyttjad kreditlimit och kreditkonversionsfaktor.

Återstående livstid för kreditkort är kopplat till utgångsdatum för plastkortet som max kan vara 36 månader.

- Innefattandes både Bank Norwegian's privatlån och kreditkort ovan, har Nordax under 2022 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen där den isolerade effekten av detta gav en sammanlagd ökad avsättning om 123,4 MSEK per helåret 2022. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

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 förväntad 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

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

Klimatrelaterade risker kan delas in i två kategorier, fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker uppstår på grund av de fysiska effekterna av global uppvärmning och klimatförändringar som t.ex. kan reducera värdet på säkerheterna. Omställningsrisker uppstår när myndigheter, institutioner och företag arbetar för att påskynda omställningen till en koldioxidsnål ekonomi. Detta kan leda till regulatoriska åtgärder, nya marknadsincitament eller förändringar i efterfrågan och beteende som kan leda till ekonomiska konsekvenser för våra kunder och för Nordax.

Nordax står inför både direkta och indirekta risker förknippade med klimatförändringar. Direkta risker kan uppstå till följd av regulatoriska krav, störningar av Nordax verksamhet

och påverkan på Nordax produkter och tjänster. De indirekta klimatriskerna, särskilt de som Nordax kunder utsätts för, anses dock vara de mest väsentliga. Både fysiska risker och omställningsrisker kan påverka Nordax kunders lönsamhet, kassaflöde och tillgångsvärden. Då Nordax till majoriteten erbjuder produkter med kort livslängd till privatpersoner är varken fysiska risker eller omställningsrisker överhängande för Nordax bedömning av kreditrisk kopplat till klimatförändringar.

LTV¹

	2022-12-31	2021-12-31
<=50%	8 985	7 692
50-65%	1 060	850
65-75%	1 013	784
75-85%	4 623	3 419
>85%	-	-
Summa	15 681	12 745

¹LTV tabellen innefattar bolån och SHP

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till centralbanker	3 723	1 924
Utlåning till kreditinstitut	3 347	3 102
Utlåning till allmänheten	88 756	70 681
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	23 318
Summa	109 434	99 025

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

**UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN
KONCERNEN**

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
Utlåning till allmänheten							
Sverige	26 075	1 823	2 201	-420	-321	-1 015	28 343
SHP	8 787	38	3	-30	0	0	8 798
Norge	19 015	1 413	3 035	-104	-110	-1 248	22 001
Finland	18 476	1 673	3 540	-245	-261	-1 411	21 772
Tyskland & Spanien	1 566	128	427	-40	-29	-311	1 741
Danmark	5 749	242	522	-93	-40	-279	6 101
Totalt	79 668	5 317	9 728	-932	-761	-4 264	88 756

KONCERNEN

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2021							
Utlåning till allmänheten							
Sverige	19 050	1 264	3 030	-244	-169	-1 456	21 475
SHP	7 612	18	3	-8	0	0	7 625
Norge	16 469	1 092	4 604	-137	-88	-1 794	20 146
Finland	12 626	1 253	4 638	-211	-153	-1 886	16 267
Tyskland & Spanien	489	29	242	-17	-6	-183	554
Danmark	4 466	134	456	-61	-21	-360	4 614
Totalt	60 712	3 790	12 973	-678	-437	-5 679	70 681

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 utlåningen i Steg 3 per 2021-12-31 till, brutto 8 018 MSEK, netto 4 966 MSEK.

MODERBOLAGET

Ingen utlåning till allmänheten i moderbolaget.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER PRODUKT

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
Utlåning till allmänheten							
Privatlån	53 580	4 431	8 779	-800	-703	-3 929	61 358
Kreditkort	10 882	467	797	-98	-55	-320	11 673
Bolån	6 419	381	149	-4	-3	-15	6 927
SHP	8 787	38	3	-30	0	0	8 798
Totalt	79 668	5 317	9 728	-932	-761	-4 264	88 756

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2021							
Utlåning till allmänheten							
Privatlån	39 267	2 935	12 063	-605	-375	-5 370	47 915
Kreditkort	8 986	641	843	-62	-61	-304	10 043
Bolån	4 847	196	64	-3	-1	-5	5 098
SHP	7 612	18	3	-8	0	0	7 625
Totalt	60 712	3 790	12 973	-678	-437	-5 679	70 681

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.

Kreditkvalitet

Nedan följer en analys av fördelningen av låneportföljens kreditkvalitet i olika riskklasser avseende utlåning till allmän-

heten. Lånekontrakt tilldelas riskklass baserat på ett PD-score som tas fram genom logistisk regressionsanalys där riskklasserna motsvarar definierade score-intervall.

KONCERNEN MSEK	Brutto			Reserver			TOTALT
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten ¹							
A-B	38 478	245	-	-164	-33	-	38 526
C-D	17 156	918	-	-274	-194	-	17 606
E-F	5 179	510	-	-221	-97	-	5 371
G-H	1 432	1 070	-	-81	-93	-	2 328
I-J	111	1 817	-	-20	-310	-	1 598
Rating saknas privatlån ²	2 106	338	-	-138	-31	-	2 275
SHP (ej klassificerade A-J)	8 787	38	3	-30	0	0	8 798
Bolån (ej klassificerade A-J)	6 419	381	149	-4	-3	-15	6 927
Ej fungerande fordringar	-	-	9 576	-	-	-4 249	5 327
Summa	79 668	5 317	9 728	-932	-761	-4 264	88 756

MSEK	Brutto			Reserver			TOTALT
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2021							
Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten ¹							
A-B	26 416	48	0	-97	-1	-	26 366
C-D	14 271	322	-	-209	-16	-	14 368
E-F	4 217	850	-	-146	-65	-	4 856
G-H	1 188	1 071	-	-69	-113	-	2 077
I-J	96	1 127	-	-11	-210	-	1 002
Rating saknas privatlån ²	2 065	158	-	-135	-31	-	2 057
SHP (ej klassificerade A-J)	7 612	18	3	-8	-	-	7 625
Bolån (ej klassificerade A-J)	4 847	196	64	-3	-1	-5	5 098
Ej fungerande fordringar	-	-	12 906	-	-	-5 674	7 232
Summa	60 712	3 790	12 973	-678	-437	-5 679	70 681

¹ Kreditkvaliteten utgår från rating A till J där A är lägst risk och J högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, s.k. creditscoring.

² Övervärden avseende filial uppgår till 1 677 MSEK.

Marknadsrisk

I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av valutarisker, ränterisker, kreditspreadrisk samt aktierisk. Koncernen bedriver inget handelslager. Styrelsen 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 marknadsrisk 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.

Valutarisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av tillgångar och skulder kan variera på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser. Koncernen verkar i Sverige, Norge,

Danmark, Finland, 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 vilket avser både translations- och transaktionsexponering. 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.

I Nordax Bank ingår övervärden i utländsk valuta som uppkom vid köpet av Bank Norwegian ASA med dotterbolag Lilienthal Finance LTD. Denna valutaexponering uppgick per 31 december 2022 till 1 677 MSEK (1838).

Styrelsen har beslutat om en strategi som innebär att valutaexponeringarna från förvärvet på Nordax Holding-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 Nordax Holding av dessa ingångna valutaderivat.

VALUTAEXPONERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Visar nettopositioner enligt kapitaltäckning.

Valutaexponering	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
MSEK				
Valuta				
NOK	157,0	38,5	-14,2	1 602,7
EUR	5,7	168,2	-248,2	-410,1
DKK	-14,6	16,5	-14,6	-504,2

Visar känslighetsanalys på rörelseresultat före skatt där SEK rör sig +/-5% mot exponeringsvalutorna.

Känslighetsanalys	Koncern		Moderbolag	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Valutakursförändring +/-5% på rörelseresultat före skatt				
NOK	+/-0,7	+/-7,7	+/-0,7	+/-7,9
EUR	+/-12,4	+/-5,5	+/-12,4	+/-20,5
DKK	+/-0,7	+/-1,2	+/-0,7	+/-25,2

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Med ränterisk avses risken för negativa förändringar i nuvärdet ("EVE") av räntekänsliga instrument på grund av förändringar i räntesatser eller risken för en negativ påverkan på räntenettet ("NII") inom en given tidshorisont till följd av ränteförändringar. Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk utifrån en ränteriskmodell som beaktar både EVE och NII. Nordax använder sig av ett internt mätsystem ("IMS") för att beräkna EVE och NII baserat på kraven i EBA:s riktlinje (EBA/GL/2018/02) samt tilläggen i FI:s promemoria (FI Dnr 19-4434).

Ränterisken beräknas utifrån antaganden för räntekänsliga kontraktuella och beteendemässiga kassaflöden avseende räntebindningstid och förfall. EVE mäts i 6 olika standardscenarion och baseras på en avvecklingsbalansräkning där kommersiella marginaler exkluderas. NII mäts under 1 års tidshorisont i 2 olika standardscenarion och baseras på en konstant balansräkning där kommersiella marginaler inkluderas.

Koncernens räntebindning på utlåning och inlåning är i huvudsak koncentrerad från 1 dag till 3 månader. Utlåningsräntan är generellt kopplat till koncernens egen upplåningskostnad vilket medför att ränterisken är begränsad, både med avseende på EVE samt NII. I syfte att begränsa ränte-

risken ingår koncernen från tid till annan ränteswappar. Baserat på scenariot med mest negativt utfall, är Nordax Banks ränterisk 180,3 MSEK (120,8) och i den konsoliderade situationens ränterisk 203,5 MSEK (103,9).

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för negativa förändringar i nuvärdet av räntekänsliga instrument på grund av förändringar i kreditspreadar. Kreditspreadrisk återfinns i likviditetsportföljen och begränsas då placeringarna sker nästan uteslutande i räntebärande instrument med låg kreditrisk och begränsad löptid.

Aktierisk

Aktierisk är risken för negativa förändringar i värdet av innehav i aktier, inklusive prISRISKEN vid en eventuell försäljning. Nordax har endast strategiska innehav i aktier som kan motiveras av affärsplanen. Fortsatt innehav utvärderas årligen som en del av affärsplaneringen. Utöver innehav i helägda dotterbolag innehar Nordax aktier i Stabelo AB, Vipps AS och VN Norge med ett sammanlagt bokfört värde per 31 december 2022 om 167,9 MSEK.

Likviditetsrisk

Se avsnitt Information om likviditetsrisk under not 5 Kapitaltäckning.

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 31 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, diskonterade kassaflödena.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

MSEK	Upp till 30 dagar	Mellan 2-3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2022						
Finansiella tillgångar						
Utlåning till centralbanker	3 723	-	-	-	-	3 723
Utlåning till kreditinstitut	3 347	-	-	-	-	3 347
Utlåning till allmänheten	13 453	2 105	4 901	5 870	62 427	88 756
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 351	3 213	3 162	5 882	-	13 608
Aktier och andelar	-	-	-	-	168	168
Derivat	56	99	49	107	108	419
Fordran på koncernbolag	-	-	-	0	-	-
Övriga tillgångar	142	-	-	-	-	142
Totalt	22 072	5 417	8 112	11 859	62 703	110 163

MSEK	Upp till 30 dagar	Mellan 2-3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2021						
Finansiella tillgångar						
Utlåning till centralbanker	1 924	-	-	-	-	1 924
Utlåning till kreditinstitut	3 102	-	-	-	-	3 102
Utlåning till allmänheten	10 905	2 361	3 488	4 103	49 824	70 681
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 036	1 807	8 899	11 576	-	23 318
Aktier och andelar	-	-	-	-	154	154
Derivat	24	21	92	-	3	140
Fordran på koncernbolag	-	-	-	203	-	203
Övriga tillgångar	2	-	-	-	-	2
Totalt	16 993	4 189	12 479	15 882	49 981	99 524

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN

MSEK	Upp till 30 dagar	Mellan 2-3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2022						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 375	7 364	-	9 739
Inlåning från allmänheten	71 059	1 041	4 144	860	-	77 104
Emitterade värdepapper	181	600	1 273	4 112	2 250	8 416
Efterställda skulder	-	-	-	-	1 531	1 531
Derivat	96	86	125	-	-	307
Skuld till koncernbolag	-	-	-	100	-	100
Leverantörsskulder och andra skulder	432	-	-	-	-	432
Totalt	71 768	1 727	7 917	12 436	3 781	97 629

MSEK	Upp till 30 dagar	Mellan 2-3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2021						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	614	5 995	-	6 609
Inlåning från allmänheten	64 450	739	1 434	801	-	67 424
Emitterade värdepapper	-	246	3 349	7 271	-	10 866
Efterställda skulder	-	-	210	550	973	1 733
Derivat	33	185	219	-	-	437
Skuld till koncernbolag	-	-	-	13	200	213
Leverantörsskulder och andra skulder	119	-	-	-	-	119
Totalt	64 602	1 170	5 826	14 630	1 173	87 401

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 räntebindnings- tid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investera- re, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av invest- erarbas.
- 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, survival horizon och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella 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.

Nordax styrelse har fastställt en beredskapsplan för likviditet som innehåller tydliga ansvarsfördelningar samt instruktioner för hur koncernen ska komma tillrätta med en likviditetskrisssituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krisssituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Per den 31 december 2022 uppgår den konsoliderade situationens Likviditetstäckningsgrad (LCR) till 253,2% (124,0%¹). Per samma datum uppgår den Stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) till 122,0% (135,0%), beräknad i enlighet med definitionen enligt förordning (EU) nr 575/2013.

Nordax konsoliderade situations likviditetsreserv uppgår per 31 december 2022 till 20,3 mdkr (27,8 mdkr). Av dessa placeringar är 34,8% (43,0%) placerade i säkerställda obligations, 18,3 % (7,0 %) i centralbanker, 14,6% (9,0%) i nordiska banker. Resterande är huvudsakligen placerade i räntebärande värdepapper emitterade av stat, kommuner och supra nationals. Placeringarna har generellt en hög kreditvärdering och således höga kreditbetyg, mellan AAA och AA från de ledande kreditvärderingsinstituten. Norska kommuner saknar i regel kreditbetyg men betraktas i riskhantering och riskmätning som AA-tillgångar i linje med Finanstilsynets rekommendation, vilket motsvarar ett kreditbetygssteg lägre än norska staten. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgår till 391 (457) dagar.

Nordax konsoliderade situations finansieringskällor består per 31 december 2022 av 2 250 (2 250) MSEK finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 6 166 (8 605) MSEK företagsobligationer, 9 739 (6 608) MSEK finansiering mot pant hos internationella banker samt 77 104 (67 424) 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 som 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.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 december 2022	Värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till centralbanker	-	3 723	-	3 723
Utlåning till kreditinstitut	-	3 347	-	3 347
Utlåning till allmänheten	-	88 756	-	88 756
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	-	-	13 608
Aktier och andelar	27	-	141	168
Derivat	419	-	-	419
Fordran på koncernbolag	-	0	-	0
Övriga tillgångar	-	142	-	2
Summa tillgångar	14 054	95 968	141	110 163
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	9 739	-	9 739
Inlåning från allmänheten	-	77 104	-	77 104
Emitterade värdepapper	-	8 416	-	8 416
Efterställda skulder	-	1 531	-	1 531
Derivat	307	-	-	307
Skuld till koncernbolag	-	100	-	100
Övriga skulder	-	432	-	432
Summa skulder	307	97 322	-	97 629

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.

31 december 2021	Värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Värderade till verkligt värde via övrigt total- resultat	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	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	-	-	154	154
Derivat	2	-	-	2
Fordran på koncernbolag	-	203	-	203
Övriga tillgångar	-	2	-	2
Summa tillgångar	23 320	75 912	154	99 386
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
Skuld till koncernbolag	-	13	-	13
Övriga skulder	-	119	-	119
Summa skulder	437	86 764	-	87 201

Not 6 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

KONCERNEN

31 december 2022	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	3 723	3 723	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	3 347	3 347	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	88 756	97 995	9 239
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	13 608	-
Aktier och andelar	168	168	-
Derivat	419	419	-
Fordran på koncernbolag	0	0	-
Övriga tillgångar	142	142	-
Summa tillgångar	110 163	119 402	9 239
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	9 739	9 739	-
Inlåning från allmänheten ¹	77 104	77 104	-
Emitterade värdepapper ³	8 416	8 301	-115
Derivat	307	307	-
Skuld till koncernbolag	100	100	-
Övriga skulder	432	432	-
Efterställda skulder ³	1 531	1 455	-76
Summa skulder	97 629	97 438	-191

31 december 2021	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 924	1 924	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	3 102	3 102	-
Utlåning till allmänheten ²	70 681	74 375	3 694
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	23 318	-
Aktier och andelar	154	154	-
Derivat	140	140	-
Fordran på koncernbolag	203	203	-
Övriga tillgångar	2	2	-
Summa tillgångar	99 524	103 218	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	-
Skuld till koncernbolag	13	13	-
Övriga skulder	119	119	-
Efterställda skulder ³	1 733	1 756	23
Summa skulder	87 201	87 305	104

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

Värderingsteknik för att fastställa verkligt värde – nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsmyndighet eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadsstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen.

Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde – nivå 2.

Verkligt värde för obligationer fastställs, liksom i nivå 1, från marknadspriser, med skillnaden att priserna inte bedöms härleda från en aktiv marknad. Marknadspriset härleds i detta fall från ställda köp- och säljpriser, men regelbunden handel sker inte i obligationen. Saknas marknadspriser beräknas värdet genom diskontering av förväntade kassaflöden. För diskontering används aktuell marknadsränta på värdepapper utställda av liknande emittenter.

Verkligt värde för valutaterminkontrakt 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.

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.

Nordax har innehav i tre onoterade aktier, Stabelo AB, Vipps AS samt VN Norge AS, som värderas till verkligt värde baserat på icke observerbara data. Per 2022-12-31 har värdet på aktierna i Stabelo AB fastställts baserat på emissionskurs vid senaste nyemission i maj 2022. Nordax tecknade sin pro rata andel vid nyemission, därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid den senaste nyemissionen. Vipps är beräknat till verkligt värde. Aktier i VN Norge AS har per 2022-12-31 beräknats med verkligt värde baserat på aktiekursen för Visa Inc, valutakursen USD/NOK, en likviditetsrabatt samt en konverteringskurs.

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

Onoterade aktier	MSEK
Ingående balans 1 januari 2021	127
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	27
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 december 2021	154
Förvärv	19
Valutakursförändringar	1
Redovisat i resultaträkningen	-10
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	4
Utgående balans 31 december 2022	168

Värderingen av utlåning till allmänheten har fastställts baserat på observerbar marknadsdata genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på portföljens storlek per balansdagens slut och ett förväntat framtida kassaflöde på portföljens maximala löptid.

KONCERNEN

31 december 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 356	2 252	-	13 608
Aktier och andelar	-	-	168	168
Derivat	-	419	-	419
Summa tillgångar	11 356	2 671	168	14 195
Skulder				
Derivat	-	307	-	307
Summa skulder	-	307	-	307

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

Not 7 Rörelsessegment

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 Norwegian's affärsmodell 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 MSEK

JAN-DEC 2022	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter	2 242	426	2 488	2 116	131	622	8 025
Räntekostnader	-467	-154	-402	-182	-21	-52	-1 278
Summa räntenetto	1 775	272	2 086	1 934	110	570	6 747
Provisionsnetto	149	2	180	58	-1	26	414
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	-32	0	-67	-38	0	-11	-207
Summa rörelseintäkter	1 892	274	2 199	1 954	109	585	6 954
Allmänna administrationskostnader	-615	-31	-799	-287	-65	-80	-1 877
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-28	-4	-298	-60	-4	-55	-449
Övriga rörelsekostnader	-167	-41	-224	-210	-126	-107	-875
Summa rörelsekostnader	-810	-76	-1 321	-557	-195	-242	-3 201
Resultat före kreditförluster	1 082	198	878	1 397	-86	343	3 753
Kreditförluster, netto	-926	-22	-540	-608	-193	-136	-2 425
Rörelseresultat	156	176	338	789	-279	207	1 328
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	28 343	8 798	22 001	21 772	1 741	6 101	88 756

JAN-DEC 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	1 106	308	839	621	50	87	3 011
Räntekostnader	-191	-104	-128	-53	-4	-1	-479
Summa räntenetto	915	204	711	568	46	86	2 532
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	2 630
Allmänna administrationskostnader ²	-550	-30	-512	-187	-24	-19	-1 322
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
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	21 475	7 625	20 146	16 267	554	4 614	70 681

¹Valutaeffekter uppgår till -59 MSEK för Q1-Q4 2022 (-55 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 8 Räntenetto

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Ränteintäkter från allmänheten ^{1,2}	7 742	2 963
Ränteintäkter från kreditinstitut	28	1
Ränteintäkter från ränteberärande värdepapper ³	255	47
Summa ränteintäkter	8 025	3 011
Räntekostnader till allmänheten	-952	-404
Räntekostnader till kreditinstitut	0	-7
Räntekostnader ränteberärande värdepapper	-244	-41
Räntekostnader förlagslån	-79	-26
Räntekostnader från koncernskulder	-1	-
Räntekostnader leasingkulder	-2	-1
Summa räntekostnader	-1 278	-479
Räntenetto	6 747	2 532

¹ Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 429 (144) MSEK för koncernen

² Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 8 025 (3 011) MSEK för koncernen. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till -1 278 (-479) MSEK för koncernen.

Not 9 Provisionsnetto

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Betalningar	417	69
Försäkringar ¹	192	134
Övrigt	90	52
Summa provisionsintäkter	699	255
Betalningar	-143	-22
Försäkringar ¹	-117	-61
Övrigt	-25	-6
Summa provisionskostnader	-285	-89
Summa provisionsnetto	414	166

¹ Försäkringsprovisioner härrör från finansiella instrument som ej är värderade till verkligt värde.

Not 10 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Valutakursförändringar	-61	-53
Verkligt värde via resultaträkningen, verklig värdeoption	-146	-15
-varav räntebärande värdepapper	-158	-15
-varav aktier	12	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-207	-68

Nordax använder valutaderivat för att hantera uppkommen valutarisk. I koncernen likväl som i moderbolaget uppkommer valutarisk i huvudsak till följd av gränsöverskridande verksamhet.

Not 11 Allmänna administrationskostnader

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-398	-246	-4	-2
Pensionskostnader	-38	-22	0	0
Sociala avgifter	-106	-67	-2	-1
Andra personalkostnader	-28	-14	0	0
Summa personalkostnader	-570	-349	-6	-3
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-194	-141	-	-
Främmande tjänster	-481	-727	-1	-3
Lokalkostnader	-11	-15	-	-
Telefon och porto	-38	-23	-	-
Övrigt	-583	-67	-5	-5
Summa övriga administrationskostnader	-1 307	-973	-6	-8
Summa allmänna administrationskostnader	-1 877	-1 322	-12	-11

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Fördelning av löner och arvoden^{1,2}		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-13	-12
Övriga anställda	-385	-234
Summa	-398	-246
Fördelning av sociala kostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-5	-4
Övriga anställda	-101	-63
Summa	-106	-67
Fördelning av pensionskostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-5	-3
Övriga anställda	-33	-19
Summa	-38	-22
Fördelning av medelantalet anställda (omräknad till heltidsarbetskrafter)		
Kvinnor i Sverige	373	281
Män i Sverige	294	232
Summa	667	513
Medelantalet anställda²	611	356

¹ Ledande befattningshavare innefattar företagsledning förutom den verkställande direktören och CFO som är anställda i Nordax Holding AB respektive Nordax Group AB.

² I medelantalet anställda för 2021 ingår Bank Norwegian.

KONCERNEN

Fördelning mellan kvinnor och män	2022-12-31	2021-12-31
Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen		
Kvinnor	1	1
Män	6	6
Summa	7	7
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen		
Kvinnor	6	4
Män	5	4
Summa	11	8

Nordax Group AB - moderbolag

Alla belopp anges i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Ersättning och övriga förmåner 2022				
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	-2 533	-	-513	-3 046
Summa	-2 533	-	-513	-3 046

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

¹ Styrelsen består av 7 (7) personer. Styrelsen har under 2022 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. Kontanter ersättningen 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 anställda samt 9 månader för bolaget. Om uppsägning sker under perioden 20 november – 1 januari eller 20 maj – 20 juli är uppsägningstiden för den anställda 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 (exklusive filial) 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 månads lön x 12,2 = årlig pensionsgrundande lön

För samtliga anställda i filialen gäller följande tjänstepension:

- Lönedelar 0-7,1 (G) grundbelopp i allmän försäkring - 7%
- Lönedelar 7,1-12 (G) grundbelopp i allmän försäkring - 25,1%

Filialen lyder under "lov om obligatorisk tjänstepension". Filialen har ett avgiftssystem som omfattar alla anställda. Insättningar i systemet betalas löpande, och banken har inga skyldigheter utöver dessa löpande inbetalningar.

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

KONCERNEN

	2022-12-31	2021-12-31
Ersättning till revisorer		
Deloitte		
Revisionsuppdraget	-11	-7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	-
Övriga tjänster	-3	-1
Total kostnad för ersättningar till revisorer	-14	-8

Not 12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Avskrivningar materiella tillgångar	-5	-4
Avskrivningar av leasingobjekt	-20	-15
Avskrivning av immateriella tillgångar	-80	-19
Avskrivning av förvärvade kundrelationer	-143	-24
Avskrivning immateriella tillgångar (Lilienthal Finance Ltd)	-	-
Nedskrivning immateriella tillgångar (Lilienthal Finance Ltd)	-201	-
Årets av- och nedskrivning	-449	-62

Not 13 Övriga rörelsekostnader

MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Marknadsföringskostnader	-819	-258	0	0
Externa kostnader hänförliga till kreditkort	-56	-11	-	-
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	-875	-269	0	0

Not 14 Kreditförluster

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kreditförluster – utlåning till allmänheten		
Steg 1	-209	-335
varav initial effekt vid förvärv	-	-304
Steg 2	-295	-154
varav initial effekt vid förvärv	-	-233
Steg 3	-1 921	-524
Årets kreditförluster	-2 425	-1 013

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 erhållna säkerhet är en del av kreditgivningsprocessen och säkerhetens värde utvärderas löpande genom uppdaterade datavärderingar.

Nordax policier avseende erhållna säkerheter har inte förändrats väsentligt under året och det har inte skett någon väsentlig förändring i kvaliteten på erhållna säkerheter. Per den 31 december 2022 hade Nordax 85(43) bolån med total volym om 149(64) MSEK och 3(3) kapitalfrigöringskrediter med total volym om 3(3) MSEK klassificerade i steg 3.

Känslighetsanalys

I allmänhet så leder en försämrade 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 kundförlustreserven skulle påverkas om den baserats på ett negativt respektive positivt scenario.

Känslighetsanalysen är baserad på en analys av sammansatta känsligheter av de ECL modeller som appliceras inom koncernen. För Nordax lån innebär ett negativt scenario en ökad sannolikhet av det negativa makrosenariot från ett neutralt antagande på 5% till 30% (för närvarande tillämpas 25%). För Bank Norwegian lån är det negativa scenariot baserat på en 100% viktning av det pessimistiska scenariot (för närvarande är den neutrala viktningen 32,5%, optimistiskt 30% och pessimistiskt 37,5%). För Nordax lån innebär det positiva scenariot en minskning av sannolikheten av ett negativt makrosenario till 1% och för Bank Norwegian tillämpas en 100% viktning av ett optimistiskt scenario. Utifrån en ECL påverkan av ett negativt scenario på 192 MSEK är 91 MSEK hänförliga till Nordax lån och 101 MSEK hänförliga till Bank Norwegian lån.

31 december 2022 MSEK	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhetsviktat i %	
	Sannolikhetsviktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
KONCERN	5 957	192	-115	3,2%	-1,9%
MODERBOLAG	5 927	192	-115	3,2%	-1,9%

31 december 2021 MSEK	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhetsviktat i %	
	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%

Avstämning av reserv för förväntade kreditförluster
Reserveringsbeloppet för förväntade kreditförluster har under 2022 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 modellkomponenter 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 MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
Utgående reserv 31 december 2021	60 712	3 790	12 973	-678	-437	-5 679	70 681
Överföringar mellan steg	-	-	-	-	-	-	-
Till/från steg 1	-2 430	-	-	67	-	-	-2 363
Till/från steg 2	-	271	-	-	-158	-	113
Till/från steg 3	-	-	2 159	-	-	-839	1 320
Utgivning av lån och förvärvade lån*	29 115	1 267	403	-316	-206	-269	29 994
Bortbokade tillgångar	-8 537	-678	-5 837	104	97	2 668	-12 183
Förändringar i riskkomponenter	-	-	-	-92	-14	-263	-369
Förändringar i estimeringsansats	-	-	-	32	-10	-36	-14
Valutakursförändringar	805	66	236	-8	-6	-90	1 003
Övrigt	3	601	-206	-41	-27	244	574
Utgående reserv 31 december 2022	79 668	5 317	9 728	-932	-761	-4 264	88 756

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2021							
Utgående reserv 31 december 2020	24 629	1 304	4 665	-319	-246	-2 376	27 657
Överföringar mellan steg	-	-	-	-	-	-	-
Till/från steg 1	-1 083	-	-	36	-	-	-1 047
Till/från steg 2	-	-136	-	-	92	-	-44
Till/från steg 3	-	-	1 219	-	-	-461	758
Utgivning av lån och förvärvade lån*	41 917	2 745	8 207	-428	-306	-3 165	48 970
Bortbokade tillgångar	-5 360	-220	-1 310	58	38	442	-6 352
Förändringar i riskkomponenter	-	-	-	-21	3	-117	-135
Förändringar i estimeringsansats	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	927	70	251	-9	-8	-97	1 134
Övrigt	-318	27	-59	5	-10	95	-260
Utgående reserv 31 december 2021	60 712	3 790	12 973	-678	-437	-5 679	70 681

*I förvärvet av Bank Norwegian ingick Steg 3 utlåning, brutto 7 903 MSEK, netto 4 912 MSEK. Per 2021-12-31 har den förvärvade utlåningen minskat, men som en följd av att NOK har förstärkts sedan förvärvet uppgår den förvärvade utlåningen i Steg 3 till, brutto 8 018 MSEK, netto 4 966 MSEK. Per 2022-12-31 har den förvärvade utlåningen i Steg 3 minskat, bland annat genom försäljning, till brutto 2 314 MSEK, netto 1 330 MSEK. I tabellen ovan har dessa redovisats brutto.

Not 15 Skatt på årets resultat

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-323	-48
Skatt på tidigare års resultat	15	-1
Skatt på årets resultat	-308	-49
Uppskjuten skatt:		
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-48	59
Summa uppskjuten skatt	-48	59
Totalt redovisad skatt	-356	10
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	1325	-36
Aktuell skatt med svensk skattesats om 20,6%	-273	7
Skatteeffekt av skattesats för verksamhet i utlandet	-41	-20
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-58	23
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	0
Skatt på tidigare års resultat	15	-1
Uppskjuten skatt	-	-
Effekt av ändrad skattesats	0	0
Summa skatt på årets resultat	-355	10
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat		
Skatt på säkringsredovisning av nettoinvestering	188	76
Skatt på kassaflödessäkringar	-46	
Skatt på omräkningsdifferenser	19	0
Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat	161	76
Summa skatt på periodens totalresultat	-194	86
Skatt redovisad i balansräkningen		
Aktuell skatteskuld(-)/skattefordran(+)	-179	-478
Uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+)	-701	-787
Ingående balans uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+)	-787	-26
Redovisat över resultaträkningen	-48	59
Redovisat över övrigt totalresultat	161	75
Omklassificering till aktuell skatt efter fusion	-27	-
Kvarvarande del av förvärvat uppskjuten skatt	-	-895
Utgående balans uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+)	-701	-787
Uppskjuten skatteskuld/skattefordran är hänförlig till		
Övervärden utlåning vid rörelseförvärv SHP	-25	-26
Övervärden utlåning vid rörelseförvärv Bank Norwegian	-419	-470
Övervärden immateriella tillgångar vid rörelseförvärv Bank Norwegian	-420	-444
Finansiella instrument inklusive derivat och säkringsredovisning	77	142
Övrigt	80	-
Underskottsavdrag	-	9
IFRS9 justeringar	6	2
IFRS 16 justeringar	0	0
Periodisering anskaffningskostnader för lån SHP	0	0
Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+) enligt balansräkningen	-701	-787
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån	-72	-131
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån	-629	-656

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

Not 16 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Centralbanker	3 723	1 924
Banker	3 347	3 102
Summa	7 070	5 026

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 581 MSEK (412) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

Not 17 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Hushåll	88 756	70 681
Summa	88 756	70 681

Av koncernposten ingår 13 455 MSEK (10 007) 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 68 297 (53 927) löptid på längre än ett år.

Not 18 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

MSEK	KONCERN					
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Innehav fördelat på emittent	redovisat värde		nominellt värde		duration	
Stater	2 339	2 499	2 347	2 496	0,16	0,21
Kommuner	2 240	6 735	2 227	6 699	0,16	0,18
Bostadskreditinstitut (säkerställda obligationer)	7 080	11 913	7 049	11 803	0,23	0,26
Övrigt	1 949	2 171	1 915	2 137	0,17	0,19
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	23 318	13 538	23 135	0,20	0,22

Alla värdepapper är noterade och 5 882 MSEK (11 576) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

Not 19 Aktier och andelar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Bokfört värde		
Aktier och andelar, noterade	-	-
Aktier och andelar, onoterade	168	154
Totalt	168	154

¹ Aktieinnehaven avser Stabelo Group AB, Vipps AS och VN Norge AS.

Not 20 Aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET

31 december 2022	Org.nummer	Säte	Kapita- landel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde TKR	
						2022-12-31	2021-12-31
Nordax Bank AB (publ)	556993-2485	Stockholm	100%	100%	50 100 000	20 435 432	20 233 097
Noba 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 (publ)	559049-5023	Stockholm	100%	100%	500 000	-	-
Nordax Sweden Mortgage 1 AB (publ)	559366-8733	Stockholm	100%	100%	50 000	-	-
Svensk Hypotekspension AB	556630-4985	Stockholm	100%	100%	14 882 661	-	-
Bank Norwegian ASA	991 455 671	Oslo	100%	100%	186 904 268	-	-
Totalt						20 435 432	20 233 097

Not 21 Derivat

202310190419

MSEK	KONCERN			
	2022-12-31		2021-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	4 658	215	5 069	3
Valutarelaterade	5 486	44	-	-
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	11 322	160	6 099	137
Summa derivatinstrument	21 466	419	11 168	140
Kvittade derivat med positiva värden	-	-	-	-
Summa	21 466	419	11 168	140
Derivatinstrument med negativa värden				
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>				
Ränterelaterade	-	-	-	-
Valutarelaterade	6 270	106	18 718	269
<i>Övriga derivat</i>				
Valutarelaterade	13 592	201	10 743	168
Summa derivatinstrument	19 862	307	29 461	437
Kvittade derivat med negativa värden	-	-	-	-
Summa	19 862	307	29 461	437

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, valutaswappar och ränteswappar.

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 kassaflödessakringar 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 tillämpades innan fusion 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 kassaflödessakringar 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.

Kassaflödessakring av ränterisk

I en kassaflödessakring 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 11).

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.

MSEK	Derivat & Säkrade poster		Tillgångar & Skulder		Säkringsredovisning			
	Nominell volym		Bokfört värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
SÄKRINGSREDOVISNING - KONCERN								
Kassaflödessäkringar								
<i>Ränterelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ¹	4 658	5 069	-	-	-212	-3	-215	-3
Säkringsinstrument - Ränteswapar	4 658	5 069	215	3	212	3	215	3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet								
<i>Valutarelaterade kontrakt</i>								
Säkrad post - Nettoinvestering i utlandsverksamhet ²	11 757	18 718	-	-	-321	383	62	383
Säkringsinstrument - Valutaderivat	11 757	18 718	-62	-383	321	-383	-62	-383
Summa säkrad post ¹	16 415	23 787	-	-	-533	380	-153	380
Summa säkringsinstrument	16 415	23 787	153	-380	533	-380	153	-380
Summa ineffektivitet	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ I samband med fusionen övertogs ränteswapar i kassaflödessäkringar med 88 MSEK före skatt. Vid fusionen avbröts verkligt värdeäkringar i moderbolaget. Den ackumulerade värdeförändringen per 2022-11-30 på den säkrade risken uppgick till 1 222 SMEK.

² Nominell volym motsvarar säkrad andel av nettoinvestering

³ Avser bokfört värde och värdeförändring avseende den säkrade risken

Not 22 Immateriella tillgångar

KONCERNEN

MSEK	Goodwill	Varumärke	Förvärvade Kundrelationer	Internt utvecklad programvara	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde 2022-01-01	6 806	410	1 923	33	290	9 462
Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar	-	-	-	-	36	36
Avyttringar och uttrangeringar	-	-	-	-	-5	-5
Valutaeffekt	172	11	53	-	5	241
Anskaffningsvärde 2022-12-31	6 978	421	1 976	33	326	9 734
Ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-01-01	-	-63	-126	-27	-202	-418
Avyttringar och uttrangeringar	-	-	-	-	5	5
Årets avskrivningar	-	-39	-143	-5	-36	-223
Årets nedskrivningar	-	-201	-	-	-	-201
Valutaeffekt	-	-2	-3	-	0	-5
Ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-12-31	-	-305	-272	-32	-233	-842
Bokfört värde 2022-12-31	6 978	116	1 704	1	93	8 892

MSEK	Goodwill	Varumärke	Förvärvade Kundrelationer	Internt utvecklad programvara	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början 2021-01-01	937	25	128	33	59	1 182
Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar	6 102	400	1 866	-	240	8 608
Avyttringar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt	-233	-15	-71	-	-9	-328
Anskaffningsvärde 2021-12-31	6 806	410	1 923	33	290	9 462
Ackumulerade av- och nedskrivningar 2021-01-01	-	-	-102	-21	-55	-178
Ack. av- och nedskr. på tillkommande immateriella tillgångar	-	-60	-	-	-141	-201
Avyttringar och uttrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-6	-25	-6	-6	-43
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Valutaeffekt	-	3	1	-	-	4
Ackumulerade av- och nedskrivningar 2021-12-31	-	-63	-126	-27	-202	-418
Bokfört värde 2021-12-31	6 806	347	1 797	6	88	9 044

Goodwill är hänförligt till förvärvet av Svensk Hypotekspension 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 6 041 MSEK (5 869).

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

De förvärvade kundrelationerna utgörs av Bank Norwegian 1 681 MSEK (1 772) samt SHP 23 MSEK (24). Avskrivningstiden för förvärvade kundrelationer är 13 år för Bank Norwegian och 20 år för SHP.

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 marknadsdata. Efter prognosperioden används en långsiktig tillväxttakt om 2% (2%). Vid beräkning av nyttjandevärdet har en kärnprimärkapitalrelation om 12,0% (11,8%) tillämpats för Nordax inklusive SHP och samma kärnprimärkapitalrelation om 12,0% (18,2%) har efter fusionen även tillämpats för Bank Norwegian. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 17,3% - 17,7% (13,0% - 18,8%) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital efter skatt om 14,7% (13,5%) för Nordax inklusive SHP samt 14,0% (12,5%) för Bank Norwegian, vilka är rimliga i förhållande till dagens ränteläge.

Not 23 Materiella tillgångar

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar		
Anskaffningsvärde vid årets början	46	39
- förvärv under året	5	7
- uträngörat under året	-11	-
- avyttringar under året	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	40	46
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-37	-31
- årets avskrivningar	-5	-4
- uträngörat under året	11	-
- avyttringar under året	-	-
- nedskrivningar under året	-	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-31	-35
Bokfört värde	9	11

Not 24 Övriga tillgångar

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Fordringar på koncernbolag	0	66
Collateral	142	-
Övrigt	119	13
Summa	261	79

Not 25 Skulder till kreditinstitut

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2021-12-31	2021-12-31
Utländska banker	9 739	6 609
Summa	9 739	6 609

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 11 156 MSEK (7 724) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 581 MSEK (412) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 9 950 MSEK (6 700).

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 26 Inlåning från allmänheten

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Insättningskonton	77 104	67 424
Summa	77 104	67 424

Not 27 Emitterade värdepapper

MSEK	Löptid	KONCERN	
		2022-12-31	2021-12-31
Obligationer utgivna av Nordax Bank AB (publ)			
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Jun 2022	-	450
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Sep 2022	-	450
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Jan 2023	181	180
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Dec 2024	601	400
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Feb 2025	503	-
Obligationer utgivna av SHP Fond 4 AB (publ)			
Obligation utgiven av SHP Fond 4 AB (publ) emitterat i SEK	Dec 2067	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
<i>varav återköpt efter förvärv 2021</i>		-	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	1 273	1 233
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Dec 2023	601	601
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Maj 2024	1 966	1 596
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Mar 2025	741	719
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Mar 2025	300	300
Summa		8 416	10 866

* 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 2 299 MSEK (2 283) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 33 MSEK (47) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer inklusive avgifter och ränta till externa investerare.

Not 28 Övriga skulder

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Leverantörsskulder	184	96
Skuld till koncernbolag	100	213
Collateral	198	-
Övrigt	589	464
Summa	1 071	773

Not 29 Efterställda skulder

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Förlagslån	1 531	1 733
Summa	1 531	1 733

SPECIFIKATION

2022-12-31	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kupongränta	Första möjliga förtidslösendatum ²	Förfallodag
Förlagslån	SEK	2019-05-28	350	STIBOR 3 mån + 415 bp	2024-05-28	2029-05-28
Förlagslån	SEK	2021-10-29	650	STIBOR 3 mån + 275 bp	2026-10-29	2031-10-29
Förlagslån	SEK	2018-10-02 ³	550	STIBOR 3 mån + 375 bp	2023-10-02	2028-10-02

2021-12-31	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kupongränta	Första möjliga förtidslösendatum ²	Förfallodag
Förlagslån	SEK	2019-05-28	350	STIBOR 3 mån + 415 bp	2024-05-28	2029-05-28
Förlagslån	SEK	2021-10-29	650	STIBOR 3 mån + 275 bp	2026-10-29	2031-10-29
Förlagslån	NOK	2017-06-16 ³	200	NIBOR + 375 bp	2022-06-16	2022-06-16
Förlagslån	SEK	2018-10-02 ³	550	STIBOR 3 mån + 375 bp	2023-10-02	2028-10-02

¹För ytterligare information avseende villkor se Nordax Banks hemsida, www.nordaxgroup.com.

²Förtidslösen vid första möjliga förtidslösendatum förutsätter Finansinspektionens godkännande.

³Ingick vid förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02.

Not 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	13 455	10 007
Utlåning till kreditinstitut	581	412
Kontantsäkerheter för derivat	142	309
Summa	14 178	10 728

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	140	215
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	50 196	47 721
Summa	50 336	47 936

Samtliga ställda säkerheter avser koncernens tillgångsrelaterade finansieringsverksamhet; värdepapperisering och finansiering mot pant hos internationella banker samt derivatkontrakt. Nordax Bank AB (publ) har utfärdat ett finansiellt stödbrev till Lilienthal Finance Ltd som löper årsvis. För övrig information om derivat se not 21.

Not 31 Leasing

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Nyttjanderättstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar vid årets början	119	83
Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året	6	36
Avskrivningar vid årets början	-37	-22
Avskrivningar under året	-20	-15
Nedskrivningar vid årets början	-	-
Nedskrivningar under året	-	-
Totalt	68	82

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Leasingskulder		
Kortfristiga skulder	21	20
Långfristiga skulder	47	62
Totalt	68	82

MSEK	KONCERN	
	2022-12-31	2021-12-31
Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16		
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-20	-15
Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-	-
Ränta på leasingskulder	-1	-1
Totalt	-21	-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 2022.

Not 32 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 nettningsavtal eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

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

MSEK

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under kvittningsavtal						
	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					
	Bruttobelopp i balansräkningen	Kvittade i balansräkningen	Netto i balansräkningen	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter Erhållna(-)/ Ställda(+)	Nettobelopp
2022-12-31						
Tillgångar						
Derivat	419	-	419	-212	-198	9
Skulder						
Derivat	-307	-	-307	212	142	47
Återköpsavtal						
Totalt	112	-	112	0	-56	56
2021-12-31						
Tillgångar						
Derivat	140	-	140	-136	-	4
Skulder						
Derivat	-437	-	-437	136	309	8
Återköpsavtal						
Totalt	-297	-	-297	0	309	12

Not 33 Transaktioner med närstående

Koncerntransaktioner i Nordax Bank koncernen mellan moderbolag och dotterbolag sker till marknadsmässiga

villkor och redogörs i Nordax Bank koncernens finansiella rapporter.

2023101904427

Alla belopp anges i MSEK	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	22-12-31	21-12-31	22-12-31	21-12-31	22-12-31	21-12-31	22-12-31	21-12-31
Nordax Holding AB	1	1	-102	-7	1	1	-4	-4
Nordax Bank AB (publ)	160	44	-22	-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	161	46	-124	-10	8	8	-5	-5

Not 34 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under inledningen av 2023 lämnade Anna Storåkers Nordax styrelse och Ragnhild Wiborg valdes in i densamma. I början av året kommunicerades att Klara-Lise Aasen kommer att frånträda från rollen som filialchef och den 1 april 2023 ersattes hon av Merete Gillund som tidigare var medlem av koncernledningen och ansvarig för Innovation and Strategic Projects. I februari 2023 blev också Tore Andresen COO för Nordax Banks norska filial Bank Norwegian medlem i koncernledningen.

Den 8 mars 2023 initierade Nordax en process för att ändra företagsnamnet till NOBA Group AB (publ). Namnändringen är en del i processen som syftar till att etablera ett nytt koncernnamn som samlar alla tre existerande varumärken, Bank Norwegian och Nordax Bank samt Svensk Hypotekspension under ett koncernnamn – NOBA. Varumärkena, inklusive Nordax Bank, kommer fortsatt att verka separat, så som tidigare, och kunderna kommer inte att påverkas av ändringen av koncernnamnet. Namnändringen kräver Finansinspektionens godkännande innan det registreras hos Bolagsverket, vilket skedde under Q2 2023 och Bolagsverket registrerade namnbytet den 7 juni 2023.

Under mitten av mars 2023 uppstod en oro på finansmarknaden i samband med att vissa amerikanska nischbanker drabbades av stora och snabba utflöden från sina inlåningsskonton när kunder plötsligt tappade förtroendet för bankerna. Detta drevs av större realiserade förluster relaterade till vissa tillgångar, vilka tappat i värde i den stigande räntemiljön, och den därpå efterföljande osäkerhet som spred sig till fler banker även innefattandes större banker i Europa. Nordax har en väldiversifierad finansieringsstruktur med en låg koncentrationsrisk likväl som en god likviditet av hög kvalitet. Utöver detta hanterar Nordax aktivt sin ränterisk. Nordax har heller inte mött någon större oro kopplad till dessa händelser.

Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegian's totala riskvägda exponeringsbelopp. Detta krav har efter förvärvet, och även efter fusionen, beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens kapitalbehov. Under första kvartalet 2023 har en intern kapitalutvärdering genomförts i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav för samtliga risker. Om denna bedömning tillämpats per 31 december 2022 hade Pelare 2-kravet uppgått till 1,31% istället för 3,48% av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Norges finansdepartement meddelade den 14 april att de hade begärt att Europeiska systemrisknämnden, ESRB, skulle sänka sitt rekommenderade tröskelvärde för tillämpning av den norska systemriskbufferten från 32 till 5 miljarder norska kronor i riskexponeringsbelopp för exponeringar i Norge, från och med 31 december 2023. Begäran skickades till ESRB i december 2022 som, i mars 2023, följde departementets begäran. ESRB rekommenderar därmed att nationella tillsynsmyndigheter erkänner det nya tröskelvärdet inom tre månader från att rekommendationen publicerats i EUs officiella tidning. Den 5 juni 2023 meddelade Finansinspektionen att de följer rekommendationen. Därmed kommer Nordax omfattas av kravet på systemriskbuffert för norska exponeringar från och med 31 december 2023. Buffertkravet kommer för Nordax motsvara cirka 1% av totala riskexponeringsbeloppet.

Efter balansdagens utgång upptog SHP, genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ), en ny bilateral säkerställd finansiering om 250 MSEK med en internationell bank.

Efter balansdagens utgång avtalade Nordax om försäljningen av en NPL-portfölj i Finland omfattandes en bruttolånevolym om 545 MSEK. Försäljningen medförde en positiv resultat-

påverkan.

Händelser avseende samarbetet med Norwegian Air Shuttle gruppen

Nordax norska filial, Bank Norwegian, har, som en förebyggande åtgärd för att skydda immateriella rättigheter, den 23e maj inlett en fastställsetalan vid Oslo Tingrett med bolag inom Norwegian Air Shuttle gruppen för att bekräfta vår rätt till varumärket Bank Norwegian.

Bank Norwegian grundades 2007 och tillhandahåller idag ett brett utbud av innovativa och omtyckta produkter och tjänster till omkring 1,55 miljoner unika kunder i Norden. Under 2022 blev Bank Norwegian en del av Nordax Bank. Bank Norwegian är därmed, enligt norsk lag, skyldig att tydligt kommunicera att bolaget är en del av Nordax Bank. Flygbolaget Norwegian Air Shuttle motsätter sig vår rätt att marknadsföra vårt namn, Bank Norwegian, och motsätter sig att vi fullgör vårt legala krav att tydligt kommunicera att Bank Norwegian är en del av Nordax Bank. För att bekräfta vår möjlighet att fortsätta leverera och utveckla branschledande tjänster för våra kunder under vårt varumärke, på ett sätt som är förenligt med norska legala krav, så har vi initierat den ovan nämnda fastställsetalan. Vårt varumärke är en central och grundläggande del av vår relation med våra kunder och vi är angelägna om att skydda det.

Koncernen har under maj också beslutat att initiera en grafisk re-design av Bank Norwegian- varumärket över alla marknader. Den nya designen planeras införas under andra halvåret 2023 och förväntas leda till engångskostnader i Q2 om cirka 100 MNOK främst relaterat till nedskrivning av vissa, av Bank Norwegian, förutbetalda immateriella rättigheter relaterat till den nuvarande licensierade designen. Nedskrivningen av de immateriella rättigheterna har inte någon kapitalpåverkan, då de redan dras av från kapitalbasen.

Givet den initierade rättsprocessen och den planerade grafiska re-designen, så avser Nordax också att under andra halvåret 2023 inleda en strategisk översyn av samarbetet med Norwegian Air Shuttle gruppen avseende kreditkort. Som Nordens största specialistbank med en fortsatt tillväxtagenda, värdesätter vi förutsägbarhet och flexibilitet som möjliggör att vi kan erbjuda bästa möjliga produkter och tjänster till våra kunder.

Not 35 Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

Alla belopp anges i SEK

Balanserad vinst kronor	18 918 775 344
Årets resultat kronor	73 258 781
Summa	18 992 034 125

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

Alla belopp anges i SEK

att i ny räkning överföres kronor	18 992 034 125
Summa	18 992 034 125

Koncernbidrag har erhållits från Nordax Bank AB (publ) om kronor 3 800 956 (1 686 021).

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 Ekdaht
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Ragnild Wiborg
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Jacob Lundblad
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits enligt digital signatur

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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 2022-01-01 - 2022-12-31 med undantag för bolagstyrningsrapporten på sidorna 26-30 och hållbarhetsrapporten på sidorna 10-25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 2-78 i detta dokument.

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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagstyrningsrapporten på sidorna 26-30 och hållbarhetsrapporten på sidorna 10-25.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Nordax Group AB 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 den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som 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 uppger, 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 2022-01-01 - 2022-12-31 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 koncer-

nens 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 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:

- företaget 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, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 revisionsmetod 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.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 26–30 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmetod i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande över den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 10–25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmetod i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm enligt efterföljande digital signatur
Deloitte AB

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Deltagare

2023101904432

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Hans-Ole Jochumsen
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195711148899

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

2023-06-27 05:26:09 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Christopher Ekdahl
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 198006244035

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot
christopher.ekdahl@nordiccapital.com

2023-06-27 11:02:36 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Hans Christian Frick
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 197606217136

Christian Frick
Styrelseledamot
christian.frick@nordiccapital.com

2023-06-27 07:54:33 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: HENRIK KÄLLÉN
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 196812310313

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

2023-06-27 06:56:21 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Finskt FTN

Namn returnerat från Finskt FTN: Ville Petteri Talasmäki
Personnummer returnerat från Finskt FTN: 040975-141R

Ville Talasmäki
Styrelseledamot
ville.talasmaki@mandatumam.com

2023-06-27 11:15:02 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023101904433

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: RICARD WENNERKLINT
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 196909021971

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot
ricard.wennerklint@sampo.com

2023-06-27 10:04:21 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Märta Ragnhild Wiborg
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 196107030162

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot
r.m.wiborg@hotmail.com

2023-06-27 08:45:03 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

NORDAX GROUP AB 556993-2485 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: CARL JACOB LUNDBLAD
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 197806054958

Jacob Lundblad
Verkställande Direktör
jacob.lundblad@nordax.se

2023-06-27 05:15:42 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MALIN LÜNING
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 198009190045

Malin Lüning
Revisor
mluning@deloitte.se

2023-06-27 13:54:30 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023101904434