20220714386312

Årsredovisning

för

Lendify AB

556968-1744

Räkenskapsåret 2021

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Lendify AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 30 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsen förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelse stämmer överens med originalet.

Århus 2022-06-30

Kent Villum Klausen, VD

Innehåll Sida

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter till bokslutet	11
Signaturer	29

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Lendify AB, organisationsnummer 556968-1744, med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för perioden 2021-01-01 — 2021-12-31.

FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i TSEK

	2021 *12 mån*	2020 *12 mån*	2019 *12 mån*	2018 *12 mån*	2017 *8 mån*
Nettoomsättning	203 470	187 399	112 697	76 659	18 351
Resultat efter finansiella poster	585 645	-205 263	-198 610	-186 894	-60 126
Soliditet (%)	34,5%	14,0%	3,6%	20,5%	32,1%
Balansomslutning	2 801 190	2 423 825	1 717 447	451 644	310 977

VERKSAMHETEN

Lunar Group A/S ("Lunar Group") förvärvade per den 16 juni 2021 100% av aktierna i Lendify AB ("Bolaget", eller "Lendify"). I samband med förvärvet ingick Lendify ett överlåtelseavtal avseende Bolagets betaltjänstverksamhet med Lunar Bank A/S ("Lunar Bank"), ett helägt dotterbolag till Lunar Group. Lunar Bank är ett danskt kreditinstitut med tillstånd av Finanstilsynet i Danmark. Lunar Bank har rätt att bedriva gränsöverskridande verksamhet i Sverige med stöd av sitt tillstånd, och denna rätt innefattar bl.a. tillhandahållande av betaltjänster.

Överlåtelsen av betaltjänstverksamheten innebär att Lunar Bank tog över vissa avtal, faktiska tillgångar och administrativa processer från Bolaget rörande betaltjänstverksamheten. Överlåtelsen omfattade all Bolagets verksamhet som kräver tillstånd av Finansinspektionen vilket medför att Bolaget upphörde att bedriva tillståndspliktig verksamhet när överlåtelsen verkställdes.

Från och med att överlåtelsen av betaltjänstverksamheten verkställdes nyttjar Lunar Bank IT-plattformen för att tillhandahålla betaltjänster och konsumentkrediter med stöd av licens från Lendify Technologies AB, ett dotterbolag till Lendify AB. I och med detta utförs alla automatiserade processer i IT-plattformen av Lunar Bank i stället för av Bolaget. Bolaget tillhandahåller fortsättningsvis visst administrativt stöd till Lunar Bank i enlighet med uppdragsavtal med Lunar Bank, vilket innefattar utförande av vissa manuella processer i IT-plattformen såsom avisering till låntagare om återbetalning, påminnelser vid uteblivna betalningar och fördelning av kredit-ansökningar mellan peer-to-peer-lån och lån som finansieras av Lunar Bank. Uppdragsavtalet har anmälts av Lunar Bank till Finanstilsynet i Danmark.

Lendify AB är sedan de förvärvades av Lunar Group på utkontrakterad basis en serviceproveider för låneverksamhet som genom användandet av data och teknik vill effektivisera lånemarknaden och förbättra ekonomin för svenska hushåll. Bolaget vänder sig till kreditvärdiga låntagare som i många fall redan har lån hos någon av bankerna men kan och vill få bättre villkor. Bolagets mål är att ge låntagare rättvisa villkor med lägre ränta och sparkunder god avkastning.

Verksamheten är en kombination av lån som finansieras genom Lunar Bank, och lån som finansieras genom privatpersoner. Det senare kallas för peer-to-peer (P2P), och är en del av en global trend som innebär en typ av delningsekonomi. Centralt i verksamheten är IT-plattformen som är helt digital och administrerar kreditbedömning, hantering av avtal, betalningar, kundservice, inkasso och kontrollfunktioner relaterade till kreditgivningen.

All kreditgivning samt den avtalsmässiga kopplingen mellan P2P-investerare och dess låntagare utgår från Lunar Bank medan övriga dotterbolag före förvärvet av Lunar Group fungerade som finansieringsbolag som regelbundet köpte fordringar med konsumentkrediter som säkerhet av Bolaget. Långivning via Bolagets finansieringsbolag skedde således genom Bolagets egen balansräkning före förvärvet. Efter Lunar Groups förvärv av Bolaget finansieras långivningen i Lunar Bank av inlånade medel från allmänheten.

Bolaget grundades 2014 och hade före de förvärvades av Lunar Group några av landets främsta entreprenörer och investerare som ägare. Bolaget hade fram till förvärvet från Lunar Group tillstånd som betalningsinstitut från Finansinspektionen.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgår till 203,4 (187,3) MSEK och Resultat efter finansiella poster uppgick till 585,6 (-205,2) MSEK. Årets resultat uppgår till 499,9 (-165,9) TSEK samtidigt som balansomslutningen ökat till 2 801,1 MSEK jämfört med 2 423,8 MSEK föregående år. I årets resultat ingår realisationsvinst om 840 696 TSEK från överlåtelse av verksamhet till Lunar Bank.

TEKNIKUTVECKLING

Bolagets verksamhet utgår från den i Bolaget egenutvecklade IT-plattformen. Genom IT-plattformen hanteras låneansökningar, kreditprövningar och investeringar från sparare på ett effektivt sätt, både tids-

och kostnadsmässigt. I takt med att bolagets verksamhet växer utvecklas IT-plattformen kontinuerligt för att förbättra effektivitet, säkerhet och funktionalitet. IT-plattformen är en viktig del i bolagets ambition att genom kostnadseffektivitet konkurrera med storbankerna och erbjuda låntagare och sparare rättvisa räntevillkor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Lunar Group A/S meddelade under april förvärv av Lendifykoncernen.Transaktionen genomfördes i mitten av juni. Bolagets VD, Nicholas Sundén-Cullberg lämnade sin position under juni månad och utträder således ur Bolagets styrelse. Han ersattes i november 2021 av Magnus Linnersand.

COVID-19

Coronapandemin fortsatte under 2021. Lendifys ledning och dess styrelse har under året kontinuerlig observerat och diskuterat marknadsförutsättningarna samt utvärderat Bolagets strategi för att på bästa sätt hantera de negativa effekterna av krisen. Verksamheten anpassades löpande på ändrade förutsättningar i syftet att upprätthålla leveransförmågan för sina tjänster. Bolagets ledning gör bedömningen att den fortsatta pandemin inte kommer utgöra någon risk för Bolagets fortlevnad på lång sikt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I februari 2022 lämnade Magnus Linnersand posten som VD och utträder ur Bolagets styrelse. Posten som VD ersattes av Hanna Bjurström.

Kriget i Ukraina
Den 24 februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina. Bolaget analyserar kontinuerligt omvärldsläget i relation till våra leverantörer och kunder och bedömer risken som måttlig att verksamheten påverkas given den information som finns att tillhandahålla och som är bekräftat känd i dagsläget. Utifrån den information bolaget erhållit görs analysen att ett fåtal av bolagets leverantörer har anknytningar till Ukraina eller Ryssland. Beslutet har tagits att avveckla dessa affärsrelationer. Bolaget har per dagens datum inga kunder varken i Ryssland eller Ukraina. Bolaget har vidtagit proaktiva åtgärder för att minska eventuell påverkan avhängt den utveckling vi ser i omvärlden och följer löpande och analyserar situationen och dess eventuella effekter på verksamheten.

UTSIKTER FÖR KOMMANDE RÄKENSKAPSÅR

Pågående skatteärenden
Bolaget har sedan tidigare pågående skatteärenden angående mervärdesskatt för vissa tjänster som Bolaget utför. Bolaget förväntar sig domstolsavgöranden under innevarande år. Bolaget har inte gjort några reserveringar för eventuella negativa besked p.g.a. osäkerheten i utfallen.

RISKER OCH RISKFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika risker: kreditrisk, marknadsrisk (ränterisk i verkligt värde samt ränterisk i kassaflödet), likviditetsrisk och operationell risk.

Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Riskhanteringen sköts av företagsledningen enligt policys som fastställts av styrelsen.

Förutom interna processer och kontroller har Bolaget tre kontrollfunktioner som före förvärvet var utlagda på externa parter (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) för att säkerställa att Bolaget agerar enligt framtagna regler och policys. Efter Lunar Groups förvärv hanteras kontrollfunktionerna internt av Moderbolaget i Danmark.

Bedömningar, uppskattningar och osäkerhetsfaktorer

Värdepapperiseringar
Bolaget gör löpande bedömningar och uppskattningar i samband med tillämpning av redovisningsprinciperna. Lendify bedöms ha bestämmande inflytande samt kontroll över rösträtter i respektive dotterbolag Lendify Sweden 3, 4 och 5 AB som används för värdeapperiseringsstrukturer.

Bolaget har vidare bedömt att transaktionerna inte uppfyller villkor för att överföra de finansiella tillgångarna då Bolaget inte har förpliktelse att föra varje kassaflöde vidare. Då villkor för bortbokning av tillgångar inte uppfylls redovisas fortsatt lånefordringarna i Lendify AB
Bedömningen grundar sig också på antagandet om att dotterbolagens obligationer förväntas inlösas i förtid, vid viss tidpunkt, vilket innebär att efterföljande kassaflöden från lånefordringarna tillfaller Lendify AB

Förväntade kreditförluster
Beräkningen av förväntade kreditförluster görs på avtalsnivå i linje med IFRS 9 och Bolaget har utvecklat metod och modeller för beräkning och skattning av förväntade kreditförluster. Denna typ av skattning kan göras med en rad olika modeller. Bolaget har utformat sin metod utifrån den bäst tillgängliga informationen som till exempel historisk data om motpartens egenskaper.

Källor till osäkerheter i uppskattningar
I den löpnade verksamheten tillämpas olika uppskattningar som beror på en mängd datakällor. Sådana datakällor, såsom bland annat (1) ökad kreditrisk, (2) ökad sannolikhet för fallissemang och/eller förlust vid fallissemang eller (3) förändring av förväntad löptid, kan innebära osäkerheter. Detta kan medföra en risk för att tillgångar och skulders värde kan komma att behöva justeras framöver.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Bolagets styrelse och ledning arbetar utifrån långsiktiga strategier för att skapa hållbara relationer mellan bolag, kunder och anställda och andra intressenter.

Strategier och målsättningar ses över regelbundet för att på bästa sätt anpassas efter omvärldsförändringar och andra påverkansfaktorer som påverkar Bolaget och dess nyckelintressenter. Nedan följer de viktigaste hållbarhetsfrågor som Bolaget arbetar med:

Rättvisa räntor
Bolaget vill kunna erbjuda både låntagare och sparare bättre räntor för att på så sätt skapa en hållbar ekonomisk situation för fler människor. Genom ett högt tekniskt användande kan Bolaget bedriva en kostnadseffektiv verksamhet vilket resulterar i att kunderna kan erbjudas bättre räntor men med bibehållen marginal. Kraven på låntagarna är höga och kreditbeslut tas utifrån extensiv

informations- och dataanalys för att minimera risken att låntagare, genom att ta lån, försätter sig i en dålig ekonomisk situation.

Finansiell kunskap och ansvarstagande
Genom lojalitetsprogrammet Lendify Rewards ges låntagare möjligheten att sänka sina lånekostnader. Lendify Rewards belönar låntagare som bl.a. betalar i tid, använder autogiro och låneskydd. Genom att låntagarna tar ansvar för sitt lån och dess återbetalning ges låntagaren även möjligheten att förbättra sin ekonomiska situation genom lägre räntekostnader.

Stävja finansiell brottslighet
Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera och rapportera misstänkt finansiell brottslighet. Bolaget avsätter betydande resurser för att motverka finansiell brottslighet och på så sätt bidra till ett välfungerande finansiellt ekosystem.

Arbetsförhållanden
Bolagets medarbetare är Bolagets viktigaste resurs och det är ledningens målsättning att driva en arbetsplats fri från fördomar, ojämställdhet och andra orättvisor. Att bibehålla kompetens i Bolaget och vidareutveckla medarbetarnas kunskaper och drivkrafter är en grundförutsättning för att skapa en hållbar och framgångsrik verksamhet.
Medarbetarnas hälsa och arbetsmiljö är viktig och de erbjuds därför bland annat sjukförsäkring och träning på arbetstid.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Belopp i SEK	2021
Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad vinst (inkl överkursfond)	464 382 191
Årets resultat	499 944 884
Summa	**964 327 075**
Disponeras på följande sätt:	
Utdelning till Moderbolaget Lunar Group A/S	920 695 622
I ny räkning överförs	43 631 453
Summa	**964 327 075**

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt notupplysningar.

Resultaträkning

Resultaträkning

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		183 073	155 801
Övriga intäkter		20 397	31 598
Nettoomsättning	2	**203 470**	**187 399**
Övriga rörelseintäkter	3	950 266	9 184
Summa intäkter		**1 153 736**	**196 583**
Rörelsens kostnader			
Räntekostnader	8	-101 853	-91 405
Övriga externa kostnader	4,5	-367 739	-246 635
Personalkostnader	6	-72 985	-53 239
Avskrivningar		-1 176	-1 141
Rörelseresultat		**609 983**	**-195 837**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	10	-27 646	-12 326
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	3 308	2 899
Resultat efter finansiella poster		**585 645**	**-205 264**
Bokslutsdispositioner			
Mottagna koncernbidrag		–	40 254
Lämnade koncernbidrag		-85 700	-981
Summa bokslutsdispositioner		**-85 700**	**39 274**
Resultat före skatt		**499 945**	**-165 991**
Skatt på årets resultat	9	–	–
Årets resultat		**499 945**	**-165 991**

Balansräkning

Balansräkning

TSEK		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	–	188
Materiella anläggningstillgångar	12	1 407	2 089
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	23	40 454	64 100
Andra långfristiga fordringar	14	1 801 326	2 109 067
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 841 780	2 173 167
Summa anläggningstillgångar		**1 843 187**	**2 175 444**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		5 496	1 620
Fordringar hos koncernföretag	15	906 649	75 186
Övriga fordringar	14	1	29 751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	22 348	28 951
Summa kortfristiga fordringar		**934 494**	**135 507**
Kassa och bank			
Kassa och bank	17	23 509	70 016
Redovisningsmedel	22	–	42 858
Summa kassa och bank		**23 509**	**112 874**
Summa omsättningstillgångar		**958 003**	**248 381**
Summa tillgångar		**2 801 190**	**2 423 825**

Balansräkning (forts.)

TSEK		2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	18	1 706	1 339
Ej registrerat aktiekapital		–	70
Summa bundet eget kapital		**1 706**	**1 409**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 000 132	874 111
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-35 805	-535 750
Summa fritt eget kapital		**964 327**	**338 361**
Summa eget kapital		**966 033**	**339 770**
Avsättningar			
Kreditförlustreserv	19	–	1 007
Summa avsättningar		**–**	**1 007**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	20, 30	1 692 311	1 898 973
Summa långfristiga skulder		**1 692 311**	**1 898 973**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 491	12 205
Övriga skulder	20	127 134	115 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	10 221	13 167
Redovisningsmedel		–	42 858
Summa kortfristiga skulder		**142 846**	**184 075**
Summa avsättningar och skulder		**1 835 158**	**2 084 055**
Summa eget kapital och skulder		**2 801 190**	**2 423 825**

Rapport över förändring i eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
TSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Balanserat resultat	Överkursfond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	628	13	-151 565	431 440	-218 096	62 420
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring			-98			-98
Justerat eget kapital 2020-12-31	628	13	-151 663	431 440	-218 096	62 322
Årets totalresultat						
Årets resultat					-165 991	-165 991
Årets totalresultat	–	–		–	-165 991	-165 991
Nyemission	711	57		442 671		443 439
Vinstdisposition			-218 096		218 096	–
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 339	70	-369 759	874 111	-165 991	339 770

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
TSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Balanserat resultat	Överkursfond	Årest resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	1 339	70	-369 759	874 111	-165 991	339 770
Justerat eget kapital 2020-01-01	1 339	70	-369 759	874 111	-165 991	339 770
Årets totalresultat						
Årets resultat					499 945	499 945
Årets övrigt totalresultat						–
Årets totalresultat	–	–	–	–	499 945	499 945
Nyemission	367	-70		126 021		126 318
Vinstdisposition			-165 991		165 991	–
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 706	0	-536 750	1 000 132	499 945	966 033

Nyemissionsbeloppet redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader på 30 (4 877) TSEK.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2021	2020
	30		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		586 645	-205 263
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		31 213	23 194
Betald inkomstskatt		–	–
		616 858	**-182 069**
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-772 269	-70 329
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-105 307	6 269
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-260 717**	**-246 128**
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-4 000	-14 637
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-494	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar			-188
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		188	–
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan		–	1 209
Förvärv av finansiella tillgångar		-663 057	-1 018 458
Avyttring av finansiella tillgångar		966 734	436 549
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**299 370**	**-595 524**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		126 348	448 316
Teckningsoptioner		–	–
Emissionskostnader		-30	-4 877
Upptagna lån		729 552	1 301 725
Amortering av lån		-941 030	-870 368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-85 160**	**874 796**
Årets kassaflöde		-46 507	33 143
Likvida medel vid årets början		70 016	36 873
Likvida medel vid årets slut		**23 509**	**70 016**

Noter till bokslutet

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsredovisning omfattar det svenska bolaget Lendify AB med organisationsnummer 556968-1744.

Bolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm.

a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995: 1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska* personer. RFR 2 innebär att bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. IFRS avser International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Lendify AB upprättar ingen koncernredovisning med stöd av Årsredovisningslagen kap.7 § 2. Koncernredovisning upprättas i stället av moderbolaget Lunar Group A/S i Danmark.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom i det fall vissa finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde kan vara obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet eller vara skuld- och eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Skulder för eget kapitalregelerade aktierelaterade ersättningar värderas även till verkligt värde. Bolaget har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde i resultatet eller i övrigt totalresultat.

b) Valuta

(i) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

(ii) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

c) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 24.

d) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i Bolagets finansiella rapporter.

e) Ändringar i RFR 2 och ändringar från nya eller ändrade IFRS som ännu inte börjat tillämpas
Kommande ändringar i RFR 2 eller kommande ändringar från nya eller ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter.

f) Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Lendify per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har Lendify inte en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln –redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

g) Andelar i koncernföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Lendify AB. Bestämmande inflytande föreligger om Lendify AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag. Det redovisade värdet för andelar i dotterföretag prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov då indikation på nedskrivningsbehov föreligger.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall Bolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och Bolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan Bolaget publicerat sina finansiella rapporter.

h) Intäkter

Lendifys intäkter består primärt av ränteintäkter, serviceavgifter som erläggs av långivare avseende den s.k. peer-to-peer verksamheten, samt uppläggningsavgifter som erläggs av låntagaren vid förmedling av lån. Efter Lunar Banks förvärv av Bolaget, erhåller Lendify i större omfattning serviceintäkter som redovisas i posten övriga intäkter.

(i) Ränteintäkter

Ränteintäkter eller räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till redovisat bruttovärde för den finansiella tillgången, eller det upplupna anskaffningsvärdet för den finansiella skulden.

Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

För kredit försämrade finansiella tillgångar redovisas ränteintäkter på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1–2 (se även not 14).

(ii) Provisions- och avgiftsintäkter

Provisions- och avgiftsintäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar vanligtvis den ersättning som förväntas som utbyte för dessa varor eller tjänster. När ersättningen inkluderar en rörlig ersättning, till exempel rabatt eller återbäring eller prestationsbaserade delar, redovisas intäkten först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer ske. Den totala ersättningen fördelas för varje prestationsåtagande och beror på om prestationsåtagandena är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Företagets olika avgifts- och provisionsintäkter redovisas enligt följande:

Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan

Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektivräntan redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och, redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av: uppläggningsavgifter för lån samt avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att tjänsterna löpande utförs

Till dessa avgifter hör främst serviceavgifter samt förmedling och administration av försäkringar avseende låneskydd. Dessa avgifter och provisioner periodiseras som intäkt över den period som tjänsten utförs.

Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör olika typer av avgifter som aviseringsavgifter, påminnelseavgifter samt inkassoavgifter.

i) Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av Bolaget som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare (HVB) för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Lendifys ledning har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören (HVB) och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. I denna interna rapportering utgör Bolaget ett segment. För övriga upplysningar om intäkterna i segmentet hänvisas till not 2.

j) Leasingavtal

När ett avtal ingås bedömer Bolaget om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Samtliga leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, då Bolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal*. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger diskonteringsräntan.

Leasingskulden för Bolagets lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ombedömning sker utav leasingperioden.

.

k) Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

l) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller 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. Till aktuell skatt 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. Temporära skillnader beaktas inte i för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

m) Finansiella instrument

Bolaget tillämpar IFRS 9 *Finansiella Instrument*.

(i) Redovisning och första värderingen

Kundfordringar och utfärdade skuldinstrument redovisas när de är utgivna. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen förutom eventuell reserv för förväntade kreditförluster.

Lendifys finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivat och de instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet, som redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. En kundfordring utan en betydande finansieringskomponent värderas till transaktionspriset.

(ii) Klassificering och efterföljande värdering

Finansiella tillgångar

Vid första redovisningstillfället klassificeras en finansiell tillgång som värderad till: upplupet anskaffningsvärde; verkligt värde via övrigt totalresultat – skuldinstrumentsinvestering; verkligt värde via övrigt totalresultat – egetkapitalinvestering; eller verkligt värde via resultatet.

En finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde om den uppfyller båda följande villkor och inte identifierats som värderad till verkligt värde via resultatet:

- den innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden, och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Bolagets samtliga finansiella tillgångar är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde.

Ett skuldinstrument ska värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om den uppfyller båda följande villkor och inte identifierats som värderat till verkligt värde via resultatet:

- det innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar, och
- dess avtalade villkor ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Vid första redovisningstillfället kan Bolaget göra ett oåterkalleligt val att i övrigt totalresultat redovisa efterföljande förändringar av det verkliga värdet för en investering i ett egetkapitalinstrument som inte innehas för handel. Detta val görs investering för investering.

Alla finansiella tillgångar som inte klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultatet. Vid första redovisningstillfället kan Bolaget oåterkalleligen identifiera en finansiell tillgång som annars uppfyller villkoren för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat, som värderad till verkligt värde via resultatet om detta eliminerar eller i betydande utsträckning minskar inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppkomma.

Finansiella tillgångar – Bedömning av affärsmodell

Bolaget gör en bedömning på portföljnivå av syftet med affärsmodellen för innehavet av en finansiell tillgång eftersom detta bäst återspeglar hur affärerna hanteras och hur information delges ledningen. Den information som tas i beaktande omfattar:

- fastställda policys och mål för portföljen och hanteringen av dessa policys i praktiken. Detta omfattar huruvida ledningens strategi fokuserar på intjäning av de avtalsenliga ränteintäkterna, bevara en särskild ränteprofil, anpassa durationen för de finansiella tillgångarna till durationen för relaterade skulder eller förväntade kassaflöden, eller realisera kassaflöden genom att sälja tillgångarna,
- hur affärsmodellens resultat bedöms och rapporteras till Bolagets ledning,
- de risker som påverkar affärsmodellens resultat (och de finansiella tillgångarna inom denna affärsmodell) och hur dessa risker hanteras,
- hur företagets chefer kompenseras (t ex om kompensationen grundas på det verkliga värdet på de tillgångar som förvaltas eller på de avtalsenliga kassaflöden som erhålls), och

- frekvensen, volymen och tidpunkten för försäljning av finansiella tillgångar under föregående perioder, skälen för dessa försäljningar och förväntningar om framtida försäljningar.

Överföringar av finansiella tillgångar till tredje part i transaktioner som inte kvalificerar för bortbokning ses inte som försäljning i affärsmodellsbedömningen, vilket är i linje med Bolagets fortsatta redovisning av tillgångarna.

I de låneportföljer som är pantsatta till förmån för värdepapperingsprogram säljs lånefordringar som är kreditförsämrade till inkasso i enlighet med gällande avtal och dokumenterade investeringsprinciper. Dessa försäljningar sker som en del av kreditriskhaneringen och är försäljningar till följd av ökad kreditrisk. Försäljningarna till inkasso är en del av affärsmodellen att inneha tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden.

Finansiella tillgångar som innehas för handel eller förvaltas och vars resultat utvärderas baserat på verkligt värde värderas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar – Bedömning huruvida avtalsenliga kassaflöden är enbart betalningar och ränta

För syftet med denna bedömning så definieras "kapitalbelopp" som det verkliga värdet på den finansiella tillgången vid första redovisningstillfället. "Ränta" definieras som ersättning för tidsvärdet på pengar och kreditrisken som associeras med det utestående kapitalbeloppet under en viss tidsperiod och för andra grundlånerisker och kostnader (t.ex. likviditetsrisk och administrativa kostnader) och vinstmarginal.

I bedömningen kring huruvida de avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta tar Bolaget hänsyn till instrumentets avtalsenliga villkor. Detta inkluderar att bedöma huruvida den finansiella tillgången innehåller ett avtalsenligt villkor som skulle kunna förändra tidpunkten eller beloppet för avtalsenliga kassaflöden så att detta förhållande inte uppfylls.

I bedömningen av detta tar Bolaget hänsyn till:

- betingade händelser som skulle förändra beloppet eller tidpunkten för kassaflöden,
- villkor som kan justera den avtalsenliga kupongräntan, inklusive rörlig-ränta-egenskaper,
- förtidsbetalnings- och förlängningsinslag, och
- villkor som begränsar Bolagets anspråk på kassaflöden från specifika tillgångar (t ex non-recourse-karaktärer).

Ett avtalsvillkor för förtida betalning är i linje med kriteriet för endast betalning av kapitalbelopp och ränta om det förutbetalda beloppet i allt väsentligt representerar obetalda belopp av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet, vilket kan inkludera rimlig ersättning för förtida uppsägning av avtalet. Dessutom, för en finansiell tillgång som företaget köper till en över- eller underkurs i förhållande till det avtalade nominella beloppet, *ett avtalsvillkor som tillåter eller föreskriver förtida* betalning till ett belopp som i allt väsentligt representerar det avtalade nominella beloppet plus ackumulerad (men obetald) avtalsenlig ränta (vilken också kan inkludera rimlig ersättning för förtida uppsägning) behandlas konsekvent med detta villkor om det verkliga värdet på förtidsbetalningsinslaget är oväsentligt vid det första redovisningstillfället.

Den påföljande värderingen för dessa tillgångar sker till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Det upplupna anskaffningsvärdet minskas med nedskrivningar. Ränteintäkter, valutakursvinster och -förluster samt nedskrivningar redovisas i resultatet. Vinster eller förluster som uppstår vid bortbokning redovisas i resultatet.

Finansiella skulder – Klassificering, efterföljande värdering och vinster och förluster

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde. Påföljande värdering av finansiella skulder sker till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultatet. Vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas också i resultatet.

Finansiella skulder – Klassificering beaktande inbäddade derivat

Ett inbäddat derivat är en del av ett sammansatt kontrakt som också omfattar ett värdkontrakt som inte är ett derivat, vilket innebär att vissa av det sammansatta instrumentets kassaflöden varierar på ett sätt som liknar kassaflödena för fristående derivat. Ett inbäddat derivat ger upphov till modifieringar i vissa eller samtliga av de kassaflöden som annars skulle uppkomma enligt avtalet enligt en angiven räntesats, ett pris på ett finansiellt instrument, ett råvarupris, en valutakurs, ett pris- eller ränteindex, ett kreditbetyg eller kreditindex eller en annan variabel, förutsatt att variabeln inte är specifik för någon avtalspart när det gäller en icke-finansiell variabel.

Derivat som är inbäddade i en finansiell skuld separeras från värdkontraktet och redovisas som separata derivat om: de ekonomiska egenskaperna och riskerna inte är nära relaterade till värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker; ett separat instrument med samma villkor som det inbäddade derivatet uppfyller definitionen av ett derivat; och det sammansatta kontraktet värderas inte till verkligt värde via resultaträkningen.

.

(iii) Borttagande från rapporten över finansiell ställning (bortbokning)

Finansiella tillgångar

Bolaget tar bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om den överför rätten att ta emot de avtalsenliga kassaflödena genom en transaktion i vilken i väsentlighet alla risker och fördelar med ägarskapet har överförts eller i vilken Bolaget inte överför eller behåller i väsentlighet alla de risker och fördelar med ägarskap och den inte behåller kontrollen över den finansiella tillgången.

I det fall en finansiell tillgång överförs, men risker och fördelar förknippade med ägandet av tillgången i allt väsentligt kvarstår, redovisas tillgången fortsatt i sin helhet i rapporten över finansiell ställning. En hänförlig finansiell skuld redovisas motsvarande den ersättning som erhållits. Under efterföljande perioder redovisas varje intäkt från den överförda tillgången och varje uppkommen kostnad för den finansiella skulden.

Om Bolaget varken överför eller behåller i allt väsentligt alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande av en överförd finansiell tillgång och behåller kontrollen över den överförda tillgången fortsätter Bolaget att redovisa den överförda tillgången i den omfattning Bolaget har ett fortsatt engagemang i den. Den

omfattning som Bolaget har ett fortsatt engagemang i den överförda tillgången är den omfattning i vilken den är exponerad för förändringar i värdet på den överförda tillgången, exempelvis, vid kort eller lång option på den överförda tillgången, motsvarar Bolagets engagemang beloppet för den överförda tillgång som Bolaget kan återköpa. Huruvida kontroll behållits, beror på om mottagaren har möjlighet att sälja tillgången. Om mottagaren har praktisk möjlighet att sälja tillgången i sin helhet till en fristående tredje part och ensidigt kan utnyttja denna möjlighet utan att behöva införa ytterligare begränsningar på överföringen har Bolaget inte behållit kontrollen. I alla andra fall har Bolaget behållit kontrollen. Vid redovisning enligt fortsatt engagemang, redovisas en hänförlig skuld som värderas på ett sådant sätt att det redovisade värdet netto för den överförda tillgången och den hänförliga skulden är upplupet anskaffningsvärde för de rättigheter och förpliktelser som företaget behållit, om den överförda tillgången värderas till upplupet anskaffningsvärde. Fortsätt redovisas varje intäkt från den överförda tillgången till den grad som motsvarar dess fortsatta engagemang och varje uppkommen kostnad för den hänförliga skulden.

Bolaget emitterar lånefordringar som överförs till dotterbolag som därefter emitterar obligationer vars betalningar baseras på lånefordringarnas kassaflöden. Dessa värdepapperiseringsprogram medför inte någon bortbokning för Bolaget som fortsatt redovisar lånefordringarna i sin helhet och härmed redovisar en hänförlig skuld, se vidare not 30

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS 9 avseende borttagande från rapporten över finansiell ställning (bortbokning) framgår av not 29.

Finansiella skulder

Bolaget bokar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Bolaget bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren.

När en finansiell skuld bokas bort redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet som har tagits bort och den ersättning som har betalats (inklusive överförda icke-monetära tillgångar eller antagna skulder) i resultatet

(iv) Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning endast när Bolaget har en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och har för avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

n) *Materiella anläggningstillgångar*

(i) Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i Bolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

(ii) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Bolaget tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen. Beräknade nyttjandeperioder:

- förbättringar på annans fastighet: 5 år
- inventarier, verktyg och installationer: 5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

o) Immateriella tillgångar

(i) IT-plattform

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförbara utgifter t.ex. för material och tjänster, ersättningar till anställda, registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser, låneutgifter i enlighet med IAS 23. Övriga utgifter för utveckling redovisas i året resultat som kostnad när de uppkommer. I redovisade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

(ii) Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av Bolaget utgörs av domäner och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

(iii) Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- IT-plattform: 5 år
- Domäner: 5 år

p) Nedskrivningar

Bolagets redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36

tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9 och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Återföring av nedskrivning

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

q) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet eller egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Härtill sker reservering för förväntade kreditförluster för utställda finansiella garantier och utställda låneåtaganden. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

(i) Redovisning av förväntade kreditförluster – utlåning till allmänheten, utställda finansiella garantier och utställda låneåtaganden

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Bolaget följer en "tre-stegs" -modell för reservering för befarade kreditförluster. Modellen är baserat på förändringar i kreditkvaliteten sedan första redovisningen. En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad).

När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk.

Om denna klassificering i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad för att en betydande ökning av kreditrisk inte längre anses föreligga vid jämförelse med riskklassificering vid ursprunglig redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

Kreditförsämrade lån

Förlustreserveringen redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de förväntade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån, dvs. när låntagaren har betalningar som är försenade minst 90 dagar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

- Betydande finansiella svårigheter hos låntagaren.
- Det anses sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller kommer att få skuldsanering.
- Misstänkt bedrägerifall.
- Om ett lån som tidigare ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas varje månad för varje individuell kreditexponering som produkten av PD, EAD och LGD.

För att beräkna de förväntade kreditförlusterna används Bolagets egna uppskattningar av sannolikheten för fallissemang (PD). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att fallera inom 12 månader (för steg 1) eller vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid (för steg 2). Förlust vid fallissemang (LGD) är baserat på nuvarande återvinningsnivåer kopplade till de olika Forward-Flow kontrakt som Bolaget har räknat med, diskonterade tillbaka till rapporteringsdagen med lånen ursprungliga effektivränta. Exponering vid fallissemang (EAD) tar hänsyn till förväntade amortering över tid samt sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbetalad eller fallerad en tidigare månad.

Under vissa förutsättningar, och om Bolaget bedömer att den makroekonomiska utvecklingen inte fångas av riskmodellen, kan Bolaget bestämma sig för att använda expertutlåtanden för att justera de förväntade kreditförlusterna för delar av eller hela portföljen.

Den finansiella tillgångens löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Den förväntade löptiden är begränsad till den maximala avtalsperiod som Bolaget är utsatt för.

Låneåtaganden

För outnyttjade låneåtaganden är en kreditförlust nuvärdet av skillnaden mellan de avtalsenliga kassaflöden som förfaller till företaget om innehavaren av låneåtagandet tar ut lånet, och de kassaflöden som Bolaget förväntar sig att erhålla om lånet tas ut.

Bolagets uppskattning av förväntade kreditförluster på låneåtaganden är förenlig med förväntningar i fråga om hur låneåtagandet kommer att utnyttjas, det vill säga Bolaget beaktar den förväntade andel av låneåtagandet som kommer att vara utnyttjad inom 12 månader från balansdagen vid uppskattning av 12 månaders förväntade kreditförluster samt den förväntade andel av låneåtagandet som kommer att utnyttjas under den förväntade löptiden för låneåtagandet vid uppskattning av förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Den maximala tidsperiod under vilken förväntade kreditförluster värderas, är den maximala avtalsperiod under vilken Bolaget är exponerad för kreditrisk. För låneåtaganden är detta den maximala avtalsperiod under vilken Bolaget har en befintlig avtalsenlig skyldighet att bevilja kredit.

(ii) Redovisning av förväntade kreditförluster – andra tillgångar (utöver utlåning till allmänheten, utställda finansiella garantier och utställda låneåtaganden)

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Värderingar av förlustreserv för kundfordringar baseras på historiska kundförluster, och en reservering redovisas i det fall den inte bedöms vara oväsentlig.

För andra finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, utöver kundfordringar, utlåning till allmänheten (andra långfristiga fordringar), utställda finansiella garantier och utställda lånelöften, tillämpas samma trestegsmodell som beskrivs ovan. De poster som omfattas är finansiella tillgångar inom posten upplupna intäkter, övriga fordringar samt likvida medel.

Förväntade kreditförluster beräknas enligt produkten av PD, EAD och LGD, där beräkning sker individuellt för större enskilda poster, och kollektivt för mindre poster med likartad riskprofil. Extern rating används för att skatta PD där sådan är tillgänglig, i annat fall skattas PD genom bedömd rating. LGD skattas baserat på Basel-regelverket i det fall inte egna skattningar utförs. En reservering redovisas i det fall den inte bedöms vara oväsentlig.

Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, medförande en rating understigande investment grade, redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av ränteintäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot på bruttobeloppet som i föregående stadier. Bolagets andra tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Presentation av kreditförluster i balansräkningen

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Reservering för låneåtaganden presenteras som en skuld benämnd kreditförlustreserv.

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 redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Redovisning i resultat- och balansräkning

Förlustreserverna redovisas på följande sätt i balansräkningen:

- För tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde: som nedskrivningar av tillgångarnas redovisade värde
- För låneåtaganden: på balansraden Avsättningar
- För placeringar skuldinstrument redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat: direkt mot Fond för verkligt värde

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto, förutom för räntebärande värdepapper redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat där förändringarna i förlustreserver redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Redovisning av konstaterade kreditförluster

Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, skuldsanering fastställts, ackordsförslag antagits, fordran eftergivits på annat sätt eller när Kronofogdemyndighet eller bankens ombud (inkassoföretag) redovisar att utmätningsbara tillgångar saknas. Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

Bortskrivning

En finansiell tillgångs redovisade bruttovärde skrivs bort när Bolaget inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en finansiell tillgång i sin helhet eller en del av den. För enskilda kunder har Bolaget en policy att skriva bort det redovisade bruttovärdet när den finansiella tillgången har förfallit med 180 dagar baserat på historisk erfarenhet av återvinning av liknande tillgångar. För företagskunder gör Bolaget individuella bedömningar avseende tidpunkt och belopp för bortskrivning baserat på huruvida det finns rimliga förväntningar på återvinning. Bolaget har inte några förväntningar på betydande återvinning av de bortskrivna beloppen. Finansiella tillgångar som skrivits bort kan emellertid fortfarande vara föremål för verkställighetsåtgärder för att uppfylla Bolagets förfaranden för återvinning av förfallna belopp.

r) Utbetalning av kapital till ägarna

(i) Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

s) Ersättningar till anställda

(i) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när Bolaget har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

(ii) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

(iii) Aktierelaterade ersättningar

Lendify har i olika program erbjudit anställda att till verkligt värde (marknadsmässigt pris) köpa teckningsoptioner, vilka kan nyttjas att till fastställd lösenkurs teckna aktier i Lendify AB. I och med att programdeltagarna erlagt marknadsmässigt pris redovisas ingen personalkostnad för programmen. Det erlagda optionspriset redovisas direkt i eget kapital, liksom betalningen av lösenkursen vid eventuell teckning av aktier.

t) Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

u) Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom Bolagets kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

v) Koncernbidrag

Ett koncernbidrag som bolaget lämnar redovisas enligt alternativregeln, dvs som bokslutsdisposition.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNING

TSEK	2021	2020
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden, utlåning till allmänheten	183 073	166 901
Serviceintäkter från avtal med kunder	7 364	10 899
Uppläggningsavgifter från avtal med kunder	2 926	6 170
Övriga intäkter	11 907	8 502
Summa	203 470	187 369

Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden avser ränteintäkter från låneportföljer. Uppläggningsavgifter avser intäkter som erläggs av låntagare vid förmedling av lån och serviceintäkter avser intäkter som erläggs långivare i peer-to-peer verksamheten.

Övriga intäkter avser intäkter från försäkringsförmedling, avi- och påminnelseavgifter samt även vidarefakturerade kostnader till koncernbolag.

Kunderna utgörs av privatpersoner och ingen kund utgör mer än 10% av företagets intäkter. Hela Bolagets intäkter är hänförliga till Sverige och samtliga anläggningstillgångar finns i Sverige.

NOT 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

TSEK	2021	2020
Vidarefakturerade koncerninterna kostnader	109 194	9 000
Realisationsvinst för verksamhet överförd till Lunar Bank A/S	840 696	
Övriga rörelseintäkter	376	184
Summa	950 266	9 184

Bolagets vidarefakturerade kostnader avser inköp från Lendify Technologies AB (publ) av underhåll, utveckling och drift av IT-plattformen som administrerar Bolagets kreditgivning samt vidarefakturerade kostnader för personal, administration och marknadsföring till Lunar Bank A/S

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER, NETTO

TSEK	2021	2020
Lån till upplupet anskaffningsvärde, låneåtagande		
Förändring kreditförlustreserv steg 1	5 459	3 399
Förändring kreditförlustreserv steg 2	85 513	13 493
Kreditförluster netto, ej kreditförsämrad utlåning	93 972	16 892
Förändring kreditförlustreserv steg 3	19 337	12 441
Periodens bokföringar avseende konstaterade förluster	141 998	122 652
Återvinningar på tidigare konstaterade kreditförluster	-49 822	-64 518
Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning	111 513	70 576
Summa kreditförluster netto	205 486	89 467

NOT 5 ARVODE OCH KOSTNADS-ERSÄTTNING TILL REVISORER

TSEK	2021 Deloitte AB	2020 KPMG AB
Revisionsuppdrag	-3 381	-1 500
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	-1 011
Övriga tjänster	–	–
Summa	-3 381	-2 511

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

NOT 6 PERSONAL

Medelantalet anställda

	2021	varav män	2020	varav män
Sverige	62	31%	46	65%
Totalt	62	31%	46	65%
Totalt	62	31%	46	65%

Könsfördelning bland ledande befattningar

	2021 Andel kvinnor	2020 Andel kvinnor
Styrelsen	22%	22%
Övriga ledande befattningshavare	28%	20%

Löner och andra ersättningar till anställda

TSEK	2021	2020
Löner och andra ersättningar m.m.	-48 429	-36 130
Pensionskostnader inklusive löneskatt	-5 771	-4 931
Sociala avgifter	-11 731	-10 478
Summa	-66 902	-51 539

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

	2021			
TSEK	Ledande befattnings-havare (2 personer)	Styrelsen*	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	13 975	415	34 030	48 420
(varav tantiem o.d.)				(-)
Summa	13 975	415	34 030	48 420
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)
Pensionskostnader inklusive löneskatt	2 173	–	3 598	5 771
Summa	2 173	–	3 598	5 771

	2020			
TSEK	Ledande befattnings-havare (2 personer)	Styrelsen*	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	12 155	450	23 525	36 130
(varav tantiem o.d.)	(159)	(-)	(-)	(159)
Summa	12 155	450	23 525	36 130
(varav tantiem o.d.)	(159)	(-)	(-)	(159)
Pensionskostnader inklusive löneskatt	2 604	-8	2 354	4 931
Summa	2 764	-8	2 354	4 931

Inga avtal om avgångsvederlag eller aktierelaterade ersättningar har tecknats med personer i ledande befattningar.

Rörlig ersättning (tantiem o.d.) uppgick till 0 (0) för VD och för övriga ledande befattningshavare till 0 (159) TSEK.

Pensioner

TSEK	2021	2020
Kostnader för avgiftsbestämda planer	-4 844	-3 953

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner för arbetare som helt bekostas av företagen.

Betalning till dessa planer sker löpande enligt reglerna i respektive plan.

Teckningsoptionsprogram

Lendify AB har under åren 2016 – 2020 emitterat teckningsoptioner i olika program både publikt och riktat mot personal och styrelseledamöter vilka genom teckning erhåller stamaktier. Vid årsskiftet fanns 7 252st teckningsoptioner hos personal och styrelseledamöter.

Programdeltagarna har erlagt marknadspris, dvs verkligt värde, för teckningsoptionerna. Tidigare program har delvis haft begränsningar kopplat till fortsatt anställning. I program 2020/2024 har bolaget rätt att återköpa optioner om deltagaren lämnar koncernen. En fjärdedel av optionerna 'tjänas in' respektive år under perioden och är efter sådant intjänande år ej föremål för återköp. Återköp sker till det lägre av verkligt värde och initialt optionspris. Eftersom verkligt värde erlagts vid utgivande av optionerna redovisas ingen personalkostnad för optionsprogrammen.

Under rapportperioderna har nedanstående program och optioner varit utestående.

Utestående program	Antal utgivna optioner	Teckningsperiod
Program 2017/2022	1 652	1/1 2018 - 1/1 2022
Program 2020/2024	5 600	1/1 2020 - 1/1 2024
SUMMA	7 252	

	Antal utestående optioner	Vägd genomsnittlig lösenkurs (kr)
Antal optioner 2020-12-31	51 519	7 617
Utgivna optioner	0	0
Nytecknade optioner	0	0
Förfallna optioner	-41 267	1 355
Antal optioner 2021-12-31	7 252	9 109

Utestående optioner har en vägd genomsnittlig återstående avtalsenlig löptid på 2 år (0,7 år). Lösenkursintervallet för utestående optioner efter omräkning är SEK 6 366 – 10 057 (SEK 2 656 – 10 057).

Verkligt värde för optionerna har beräknats med Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Nedan anges verkligt värde och antaganden avseende optioner utgivna för 2021 och jämförelseåret

	2021	2020
Verkligt värde (kr)	–	67,49
Aktievärde (kr)	–	6 665
Lösenkurs (kr)	–	16 665
Förväntad volatilitet	–	26%
Löptid (år)	–	4
Förväntad utdelning	–	–
Riskfri ränta	–	0,06%

Den förväntade volatiliteten är baserad på historisk aktiekursvolatilitet för noterade jämförbara bolag.

NOT 7 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

TSEK	2021	2020
Ränteintäkter enligt effektivräntemetod från koncernbolag	2 763	2 893
Valutakursdifferenser - nettointäkter, finansiella poster	–	6
Övriga finansiella intäkter	545	–
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	3 308	2 899

Ränteintäkter och liknande resultatposter som hänförs till rörelseverksamheten presenteras i not 2.

Ränteintäkter från koncernbolag avser *ränteintäkter från* obligationslån utgivet av dotterbolag Lendify Technologies AB (publ) och ränteintäkter avseende junior skuld från Lendify Finance 2 AB.

NOT 8 FINANSIELLA KOSTNADER

Not 8 Finansiella kostnader

TSEK	2021	2020
Räntekostnader enligt effektivräntemetod, upplåning	–	–
Räntekostnader enligt effektivräntemetod, skuld hänförlig till ej bortbokat	-99 972	-78 407
Övriga räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-1 364	-12 979
Valutakursdifferenser - nettokostnader, finansiella poster	-28	–
Övriga finansiella kostnader	-1 490	-18
Summa räntekostnader	-101 853	-91 405

NOT 9 SKATT

TSEK		2021		2020
Resultat före skatt		499 945		-165 010
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	-102 989	21,4%	35 312
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		-5 737		-72
Nedskrivningar på finansiella tillgångar				-2 630
Ej skattepliktiga intäkter		996		10
Avdragsgillas kostnader ej i resultatet				1 044
Underskott som ej aktiveras				-33 056
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag		107 730		
Redovisad effektiv skatt		*0*		*0*
Redovisad skatt		0		0
Effektiv skattesats		0,00%		0,00%

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning (balansräkningen):

TSEK	2021	2020
Avdragsgilla temporära skillnader		
Skattemässiga underskott	13 808	515 162
	13 808	515 162

Förändrad skattesats

Fr o m 1 januari 2019 var skattesatsen i Sverige 21,4% för företag med räkenskapsår som började 1 januari 2019 eller senare.

Skattesatsen sänktes till 20,6 % för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 eller senare.

NOT 10 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Moderbolaget

TSEK	2021	2020
Andelar i koncernföretag	-27 646	-12 326
Summa	-27 646	-12 326

NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	IT-plattform	Domäner	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2020-01-01	–	49	49
Rörelseförvärv	188	–	188
Avyttringar och utrangeringar		–	–
Utgående balans 2020-12-31	188	49	236
Ingående balans 2021-01-01	188	49	236
Rörelseförvärv	–	–	–
Avyttringar och utrangeringar	-188	–	-188
Utgående balans 2021-12-31	–	49	49
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2020-01-01	–	-46	-46
Årets avskrivningar	–	-2	-2
Utgående balans 2020-12-31	–	-48	-48
Ingående balans 2021-01-01	–	-49	-49
Rörelseförvärv			–
Avyttringar och utrangeringar			–
Årets avskrivningar	–	–	–
Utgående balans 2021-12-31	–	-49	-49
Redovisade värden			
Per 2020-01-01	–	2	2
Per 2020-12-31	188	0	188
Per 2021-01-01	188	0	188
Per 2021-12-31	–	–	0

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	Inventarier och Verktyg	Förbättringar på annans fastighet	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 1 januari 2020	2 204	1 210	3 414
Förvärv	–	–	–
Utgående balans 31 december 2020	2 204	1 210	3 414
Ingående balans 1 januari 2021	2 204	1 210	3 414
Förvärv	494	–	494
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–
Utgående balans 31 december 2021	2 698	1 210	3 908
Avskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2020	-120	-67	-187
Årets avskrivningar	-735	-403	-1 138
Utgående balans 31 december 2020	-855	-471	-1 325
Ingående balans 1 januari 2021	-855	-471	-1 325
Årets avskrivningar	-773	-403	-1 176
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–
Utgående balans 31 december 2020	-1 627	-874	-2 501
Redovisade värden			
Per 2020-01-01	2 084	1 143	3 227
Per 2020-12-31	1 350	739	2 089
Per 2021-01-01	1 350	739	2 089
Per 2021-12-31	1 071	336	1 407

NOT 13 LEASINGAVTAL

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Bolaget leasar flera typer av tillgångar: fastigheter, maskiner, fordon och parkeringsplatser. Inga leasingavtal innehåller kovenanter eller andra begränsningar utöver säkerheten i den leasade tillgången.

Fastighetsleasing

Bolaget hyr sina kontorslokaler. Avtalet innehåller utöver den ordinarie avtalslängden en option att vid leasingperiodens slut förnya hyresavtalet med ytterligare en period.

Övriga leasingavtal

Bolaget leasar fordon, utrustning och parkeringsplatser med leasingperioder på 1 till 5 år. I vissa fall har Bolaget en möjlighet att köpa tillgången vid leasingperiodens slut. I andra fall garanterar Bolaget den leasade tillgångens restvärde vid leasingperiodens slut. Förlängningsoptioner förekommer endast i oväsentlig omfattning.

Bolaget tillämpar undantaget i RFR 2 och kostnadsför samtliga leasingåtaganden.

Årets leasingkostnader uppgår till 4 863 (5 472) TSEK. Tabellen nedan visar bolagets framtida leasingåtaganden

Moderbolaget				
TSEK	2021	2020	2019	2018
Inom 1 år	10 376	4 757	4 822	417
Senare än ett år men inom fem år	4 555	4 718	9 240	260
Summa	14 932	9 476	14 062	1 077

NOT 14 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

TSEK	2021	2020
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Lånefordringar	1 799 326	2 106 867
Övriga fordringar	2 000	2 200
Summa	1 801 326	2 109 067
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1	29 751
Summa	1	29 751

TSEK 2021-12-31	Ej kreditförsämrade Steg 1	 Steg 2	Kreditförsämrad Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde:				
Redovisat bruttovärde per 1 januari	2 057 742	54 448	24 985	2 147 175
Nya finansiella tillgångar	594 855	136 828	7 198	737 880
Bortbokade finansiella tillgångar	-877 211	-39 702	-15 199	-932 112
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)				–
Förändringar i makroekonomiska scenarier				–
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)				–
Överföringar mellan stadier under perioden				–
Förflyttning till stadie 1	433 641	406 190	27 451	–
Förflyttning till stadie 2	44	-2 690	2 646	–
Förflyttning till stadie 3	–	1 142	-1 142	–
Redovisat bruttovärde per 31 december	1 351 789	555 216	45 039	1 952 044
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari	-10 167	-15 385	-14 767	-40 308
Nya finansiella tillgångar	-7 252	-22 409	-5 033	-34 694
Bortbokade finansiella tillgångar	3 467	11 171	5 548	20 186
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-4 270	1 344	-1 516	-4 441
Förändringar i makroekonomiska scenarier				–
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)		-31 888		-31 888
Överföringar mellan stadier under perioden				–
Förflyttning till stadie 1	2 698	-47 412	-17 321	-62 135
Förflyttning till stadie 2	-2	846	-1 553	-708
Förflyttning till stadie 3	–	-167	537	371
Förlustreserver per 31 december	-16 616	-103 898	-34 104	-153 618
Redovisat värde, netto	1 336 173	451 318	11 835	1 799 326
Utgående balans per 31 december				1 799 326

TSEK 2020-12-31	Ej kreditförsämrade Steg 1	 Steg 2	Kreditförsämrad Steg 3	Totalt
Redovisat bruttovärde:				
Redovisat bruttovärde per 1 januari	1 463 771	32 174	16 977	1 512 924
Nya finansiella tillgångar	1 265 717	21 702	6 422	1 293 841
Bortbokade finansiella tillgångar	-623 817	-22 956	-12 817	-659 590
Överföringar mellan stadier under perioden				–
Förflyttning till stadie 1	8 648	-5 314	-734	–
Förflyttning till stadie 2	-30 742	31 164	-452	–
Förflyttning till stadie 3	-13 265	-2 323	15 589	1
Redovisat bruttovärde per 31 december	2 057 742	54 448	24 985	2 147 175
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari	-5 024	-2 214	-2 354	-9 592
Nya finansiella tillgångar	-7 340	-6 961	-4 010	-18 261
Bortbokade finansiella tillgångar	1 673	1 434	1 500	4 607
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	339	-460	-448	-550
Överföringar mellan stadier under perioden				
Förflyttning till stadie 1	-40	321		281
Förflyttning till stadie 2	137	-7 740	49	-7 554
Förflyttning till stadie 3	59	215	-9 882	-9 408
Förlustreserver per 31 december	-10 157	-15 385	-14 767	-40 308
Redovisat värde, netto	2 057 585	39 063	10 218	2 106 867
Utgående balans per 31 december				2 106 867

Se not 28 för beskrivning av förändring i kreditförluster under året.

NOT 15 FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG

TSEK	2021	2020
Obligation	–	24 000
Lån till koncernföretag	906 049	51 186
Summa	906 049	75 186

NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	2021	2020
Förutbetalda hyreskostnader	1 709	1 359
Förutbetalda låneförmedlingskostnader	562	26 473
Övriga förutbetalda kostnader	20 078	644
Upplupna intäkter	–	475
Summa	22 348	28 951

NOT 17 KASSA OCH BANK

TSEK	2021	2020
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och banktillgodohavanden	23 509	69 966
Likvida medel på pantsatt bankkonton	–	50
Summa enligt rapporten över finansiell ställning	23 509	70 016
Summa enligt rapporten över kassaflöden	23 509	70 016

Tillgodohavande fördelas på medel som är tillgängliga med omedelbar verkan och medel på pantsatta bankkonton vilket inte är tillgängliga per omgående då de ligger som säkerhet för ingångna avtal.

På grund av att kassa och banktillgodohavanden är betalningsbara på anfordran är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisats.

Se not 25 för beskrivning av kreditrisk för likvida medel.

NOT 18 AKTIEKAPITAL

Aktiekapital *Tusentals aktier*	2021	2020
Stamaktier		
Emitterade per 1 januari	384 112	180 240
Emission	105 117	203 872
Emitterade per 31 december	489 229	384 117

Bolagets aktiekapital per den 2021-12-31 är 1 705 629 kr och består av 4 89 229 stamaktier med ett kvotvärde på 3,49 kr per aktie (se även not 6 ang. optioner till personal och externa optionsinnehavare).

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie.

Bolaget hade vid balansdagen 7 252 st utestående optioner och efter omräkning 13 416 st nya stamaktier givet fullt nyttjande. Antalet omräknade teckningsoption motsvarar NOSH på 502 645 st stamaktier och full utspädning på 2,7%.

NOT 19 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar har gjorts till två så kallade kreditförlustfonder som används för att jämna ut de månatliga betalningarna till sparare inom peer-to-peer-verksamheten vid uteblivna betalningar från låntagare. Kreditförlustfonden ska vid varje tidpunkt vara minst 0,1% av totalt utlånat kapital inom peer-to-peer-verksamheten. Utlånat kapital inom peer-to-peer verksamheten uppgick per 31-12-2020 till 526 577 TSEK (457 561). I mitten av juni 2021 köptes Lendify AB av Lunar Group A/S och peer-to-peer verksamheten samt tillhörande avsättningar flyttades då till Lunar Bank A/S.

Bolaget kreditförlustreserver

TSEK	2021	2020
Kreditförlustfond 1		
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	462	462
Avsättningar som gjorts under perioden	–	–
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-13	-90
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	35	90
Avsättningar överförda till Lunar Bank A/S	-484	
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	0	462
Kreditförlustfond 2		
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	546	552
Avsättningar som gjorts under perioden	–	–
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-631	-995
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	616	989
Avsättningar överförda till Lunar Bank A/S	-429	
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	0	546

NOT 20 ÖVRIGA SKULDER

TSEK	2021	2020
Övriga långfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	–	–
Aktieägarlån	–	–
Skuld hänförlig till ej bortbokade tillgångar: obligation	1 692 311	1 898 973
Summa	1 692 311	1 898 973
Övriga kortfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	120 793	108 131
Aktieägarlån		
Övrigt	6 341	6 733
Summa	127 134	114 864

Långfristiga skulder kommer att återbetalas mer än ett år från redovisningstillfället och kortfristiga skulderna kommer att återbetalas inom ett år. Ytterligare beskrivning av Bolagets skuld hänförlig till ej bortbokade tillgångar hänvisas till not 30.

NOT 21 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	2021	2020
Upplupna lönekostnader	6 844	5 481
Upplupna räntekostnader	–	–
Övrigt	3 377	7 686
Summa	10 221	13 167

NOT 22 REDOVISNINGSMEDEL

TSEK	2021	2020
Redovisningsmedel	–	42 858
Summa	–	42 858

I mitten av juni 2021 köptes Lendify AB av Lunar Group A/S och peer-to-peer verksamheten samt tillhörande redovisningsmedel flyttades då till Lunar Bank A/S.

NOT 23 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Innehav i koncernföretag

Koncernföretag		Huvudförsäkringens säte, land	Ägarandel i % 2021	2020
Lendify Technologies AB (publ)	559003-9633	Stockholm, Sverige	100%	100%
Lendify Sweden 3 AB	559139-2094	Stockholm, Sverige	100%	100%
Lendify Sweden 4 AB	559195-0620	Stockholm, Sverige	100%	100%
Lendify Sweden 5 AB	559278-6900	Stockholm, Sverige	100%	100%
Lendify Finance AB	559140-5090	Stockholm, Sverige	100%	100%
Lendify Finance 2 AB	559195-0539	Stockholm, Sverige	100%	100%

Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	201 022	106 385
Köp	–	26
Försäljningar		
Omklassificeringar		12
Under året återförda nedskrivningar	4 900	14 600
Utgående balans	205 922	201 022
Ackumulerade uppskrivningar		
Vid årets början	-159 922	-123 387
Försäljningar		
Omklassificeringar		-1 209
Under året återförda nedskrivningar		
Årets nedskrivningar	-27 546	-12 326
Utgående balans	-164 568	-136 922
Redovisat värde	40 454	64 100

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Koncernföretag	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde 2021	2020
Lendify Technologies AB (publ)	50 000	100%	19 808	46 749
Lendify Sweden 3 AB	50 000	100%	2 270	2 660
Lendify Sweden 4 AB	50 000	100%	884	50
Lendify Sweden 5 AB	50 000	100%	1 206	26
Lendify Finance AB	50 000	100%	1 570	70
Lendify Finance 2 AB	50 000	100%	14 656	14 656
Redovisat värde			40 454	64 100

NOT 24 FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som främst påverkar Bolaget utgörs av ränterisker.

Bolagets målsättning är att hantera och kontrollera marknadsriskerna inom fastställda parametrar och samtidigt optimera resultatet av risktagandet inom givna ramar. Eftersom Bolagets långfristiga finansiering i huvudsak replikerar tillgångssidans fordringar (konsumentlån), i form av storlek och villkor, är ränterisken liten."

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Bolagets ränterisk uppstår i huvudsak genom att fordringarna på tillgångssidan är knutna till en räntebas med 3 månaders löptid men där motsvarande långfristiga skulder är knutna till en räntebas med 1 månads löptid. Räntebasen är STIBOR. Skuldsidans räntebas är begränsad till 0% ränta vilket innebär att om STIBOR minskar från noll kommer tillgångssidan avkasta mindre men där skuldsidans kostnad inte minskar. Förutsatt att dessa två räntor avviker från varandra uppstår ränterisker i Bolaget.

Per balansdagen hade Bolaget följande räntebindning relaterade till ej bortbokade konsumentfordringar och hänförlig skuld där finansiering sker i värdepapperingsprogram i dotterbolagen Lendify Sweden 3, 4 och 5 AB:

Samtliga fordringar i form av konsumentkrediter löper med rörlig ränta, Stibor 3M. Långfristiga skulder i Lendify Sweden 3, 4 och 5 AB löper samtliga med rörlig ränta, Stibor 1M.

Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter och räntekostnader under kommande tolvmånadersperiod vid en ränteuppgång eller räntenedgång på 100 Bps på balansdagen uppgår till SEK +13,6m/-5,6m (SEK 17,m/-5,5m) – givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige i svenska kronor, varför exponering för valutarisk inte föreligger i någon väsentlig omfattning. Den funktionella valutan i koder- och koncernbolag är svenska kronor.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken för att en kund inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom förorsakar Bolaget en finansiell förlust. För Lendify är det främst risken för att en kund inte kan återbetala sitt lån.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild kreditpolicy samt kreditinstruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till Bolagets kreditkommitté. Kreditchefen rapporterar regelbundet till kreditkommittén och styrelsen.

Bolagets kreditgivning präglas av högt uppställda krav med avseende på etik, kvalitet och kontroll. En genomgående princip är bl.a. att alla kreditbeslut i Bolaget fattas av minst två personer.

Bolaget anser sig kunna bidra till en bättre finansiell situation för Bolagets låntagare genom rättvisa lånevillkor relaterat till låntagarens riskprofil. Genom Bolagets gedigna kreditprövning med både en Kvar-Att-Leva-På-kalkyl och för många kunder även inhämtande kompletteringar i form av bl.a. elektroniskt kontoutdrag, får Bolaget en mer djupgående helhetsbild av

låntagarens ekonomiska förutsättningar att kunna återbetala det sökta lånet och kan därigenom erbjuda ett lån som låntagarens ekonomiska situation klarar av. Bolaget strävar efter en god riskspridning och målsättningen är att över tid att ha en stabil fördelning av riskklasserna i portföljen.

Systemet för klassificering av risk innebär att krediterna klassificeras i olika riskklasser baserat på risken för obestånd och risken vid ett eventuellt obestånd. Bolagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker med stöd av ett särskilt kravsystem som per automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd är erforderlig.

Bolagets kreditriskexponering brutto och netto samt koncentrationer med avseende ej bortbokade lånefordringar per kategori av låntagare visas i tabeller nedan.

Låg risk är definierat som lån med ursprunglig sannolikhet av fallissemang under 0,85%;

Normal risk är definierat som lån med ursprunglig sannolikhet av fallissemang mellan 0,85% och 4,28%;

Förhöjd risk är definierat som lån med ursprunglig sannolikhet av fallissemang mellan 4,28% och 8,38%;

Hög risk är definierat som lån med ursprunglig sannolikhet av fallissemang mellan 8,38% och 25%.

TSEK				
2021-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kreditförslutna)	Totalt
Likvida medel				
Låg risk	23 509			23 509
Förlustreservering				–
Totalt redovisat värde	23 509	–	–	23 509
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	320 904	67 090	–	387 994
Normal risk	659 093	236 406	–	895 499
Förhöjd risk	246 900	139 460	–	386 360
Hög risk	150 115	121 450	–	271 565
Fallerade	–	–	11 527	11 527
Förlustreservering	-15 616	-103 698	-34 104	-153 618
Totalt bruttoredovisat värde	1 377 011	564 406	11 527	1 952 944
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	1 400 520	564 406	11 527	1 976 453
Totalt, förlustreservering	-15 616	-103 698	-34 104	-153 618
Totalt, redovisat värde	1 384 904	460 508	-22 577	1 822 835

TSEK				
2020-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kreditförslutna)	Totalt
Likvida medel				
Låg risk	70 015			70 015
Totalt redovisat värde	70 015	–	–	70 015
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	428 924	2 707	–	431 630
Normal risk	868 001	18 185	–	886 185
Förhöjd risk	419 432	16 380	–	435 812
Hög risk	331 385	17 178	–	348 563
Fallerade	–	–	24 985	24 985
Förlustreservering	-10 157	-15 335	-14 767	-40 308
Totalt bruttoredovisat värde	2 037 742	64 419	24 985	2 147 175
Övriga finansiella tillgångar				
Icke reglade exponeringar	24 000			24 000
Totalt redovisat värde	24 000	–	–	24 000
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	2 161 760	64 140	24 985	2 241 191
Totalt, förlustreservering	-10 157	-15 335	-14 767	-40 308
Totalt, redovisat värde	2 151 601	39 064	10 218	2 200 883

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER

TSEK	2021	2020
I form av ställda säkerheter för egna skulder		
Pantsatta bankmedel	–	60
Pantsatta lånefordringar	1 809 782	2 106 867
Summa	1 809 782	2 106 917
Övriga ställda panter och säkerheter		
Bankgaranti	–	60
Spärrade bankmedel	–	200
Summa	–	260
Summa ställda säkerheter	1 809 782	2 107 167

Det finns inga eventualförpliktelser i Bolaget.

Pantsatta lånefordringar avser emitterade fordringar som överförts till dotterbolag, men som inte bortbokats från Bolagets balansräkning. Överföringarna av fordringarna har skett i värdepapperiseringsprogam där dotterbolag emitterar obligationer säkerställa av de pantsatta lånefordringarna.

NOT 26 DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Belopp i SEK	2021
Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad vinst (inkl överkursfond)	464 382 191
Årets resultat	499 944 884
Summa	**964 327 075**
Disponeras på följande sätt:	
Utdelning till Moderbolaget Lunar Group A/S	920 695 622
I ny räkning överförs	43 631 453
Summa	**964 327 075**

NOT 27 NÄRSTÅENDE

Bolaget har en närståenderelation med sina koncernföretag, se not 28.

Sammanställning över närståendetransaktioner

TSEK	År	Försäljning av varor/ tjänster till närstående	Inköp av varor/ tjänster från närstående	Övrigt (ex ränta, utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
Närståenderelation						
Koncernföretag	2021	949 809	-30 067	2 703	906 657	-120 793
Koncernföretag	2020	31 292	-86 246	33 361	75 186	-108 939
Styrelsen	2021		–			
Styrelsen	2020		-442			

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Uppgifter om ersättningar till respektive nyckelperson i ledande ställning, se not 6.

NOT 28 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen diskuterar löpande utvecklingen med Bolagets RACO (Risk-, Audit and Compliance Committee), valet och upplysningarna avseende Bolagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. Efter Lunar Groups förvärv övergick denna funktion till motsvarande kommittee hos Moderbolaget.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av Bolagets redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar som gjorts vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper beskrivs nedan.

a) Borttagande från rapporten över finansiell ställning (bortbokning) – lånefordringar överförda till värdepapperiseringsprogram

Lendify AB emitterar lånefordringar och överför därefter de avtalsenliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från lånefordringarna till dotterbolagen i värdepapperiseringsprogrammen. I Bolagets balansräkning har bedömning gjorts att överföringen inte uppfyller kriteriet för bortbokning, utan lånefordringarna redovisas fortsatt i sin helhet som tillgångar. Bolaget har analyserat exponeringen för variabilitet i belopp och tidpunkt för överförda lånefordringars nettokassaflödan, före och efter överföringen, som grund för bedömning om bortbokning.
I analysen av variabilitet görs antaganden över möjliga scenarion och dess sannolikhet. De antaganden som görs, inkluderar antaganden om amorteringstakt och kreditförluster. Analysen beaktar även antagandet att dotterbolagens emitterade obligationer förväntas inlösas vid en viss tidpunkt, medförande att kassaflöden från lånefordringarna härefter tillfaller Lendify AB.

Bedömning har gjorts att Bolaget har kontroll över överförda lånefordringar samt beslutet om återköp av emitterade obligationer. Priset för återköp av obligationerna är inte fastställt till dess verkliga värde, och lånefordringarna bedöms inte vara lättillgängliga tillgångar. Efter viss angiven tidpunkt, fyra år avseende obligationer emitterade av Lendify Sweden 3 AB, två och ett halvt år avseende obligationer emitterade av Lendify Sweden 4 AB och Lendify Sweden 5 AB är återköpspriset det utestående nominella värdet av obligationerna samt upplupen ränta. Återköp av emitterade obligationer som innehas av externa parter, kan enbart återköpas i sin helhet i respektive dotterbolag.

Även under löptiden av emitterade obligationer erhåller Bolaget avkastning från lånefordringarna i form av tilläggsköpeskilling från de lånefordringar som sålts till dotterbolagen, ränta från de juniora obligationerna som innehas av Bolaget, samt förvaltningsavgifter. Den ränta som betalas på de juniora obligationerna är efterställd månatlig betalning av ränta på de obligationer som innehas av externa parter: seniora obligationer samt mezzanine obligationer. Även amortering av obligationerna sker enligt prioriteringsordning där senior obligation först amorteras i sin helhet, därefter mezzanine obligation och slutligen junior obligation.

b) Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Bolagets redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder som Bolaget initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts;
- Klassificering av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av skuldinstrument som förvaltas med målet att realisera instrumentens kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

c) Förväntade kreditförluster

Beräkningen av förväntade kreditförluster görs på avtalsnivå i linje med IFRS 9 och Bolaget har utvecklat metod och modeller för beräkning och skattning av förväntade kreditförluster. Denna typ av skattning kan göras med en rad olika modeller.

Bolaget har utformat sin metod utifrån den bäst tillgängliga informationen som till exempel historisk data om motpartens egenskaper. I modellutvecklingen har ett antal olika val gjorts av matematiska och statistiska modeller för skattningarna. Valet av dessa metoder och modeller är kritiska för vilket utfall som erhålls, och ett annat val av metod och modell skulle kunna ha fått ett annorlunda utfall när det gäller de förlustreserver som redovisas i denna årsredovisning.

För att avgöra förväntade kreditförluster delas finansiella tillgångar in i tre steg, beroende på hur kreditrisken förändrats sedan det första redovisningstillfället.

Steg 1 - Omfattar tillgångar där risken för fallissemang inte ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället. I detta steg reserveras ett belopp motsvarande den del av förväntade kreditförluster för återstående löptid som utgör förväntade kreditförluster som är följden av fallissemangshändelser som är möjliga inom 12 månader efter balansdagen.

Steg 2 - Omfattar tillgångar där risken för fallissemang ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället men som inte är

kreditförsämrade. I detta steg reserveras ett belopp motsvarade den förväntade kreditförlusten för tillgångens uppskattade återstående löptid.

Steg 3 - Omfattar kreditförsämrade tillgångar, inklusive förvärvade förfallna fordringar. I detta steg reserveras ett belopp motsvarade den förväntade kreditförlusten för tillgångens återstående löptid.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådana som innebär en risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras under det kommande räkenskapsåret.

d) Antaganden och beräkningsmetoder för att fastställa förlustreserv för förväntade kreditförluster

(i) Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Per varje balansdag bedömer Bolaget om kreditrisken för ett finansiellt instrument har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället. Vid denna bedömning analyserar Bolaget förändringen i risken för ett fallissemang under det finansiella instrumentets förväntade löptid.

(ii) Kreditförsämrade tillgångar

För att avgöra om en tillgång är kreditförsämrad tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. Ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- En finansiell tillgång är förfallen till betalning sedan 90 dagar;
- Det anses sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller kommer att få skuldsanering;
- Misstänkt bedrägerifall.

(iii) Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Den viktigaste indatat som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- Sannolikhet för fallissemang (Probability to Default; "PD");
- Förlust vid fallissemang (Loss Given Default; "LGD");
- Exponeringar vid fallissemang (Exposure at Default; "EAD"); och
- Förväntad löptid.

Dessa beräkningar härleds från interntutvecklade statistiska modeller.

(iv) Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen PD-modellerna används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid. Historisk information ang. tidigare fallissemang samt lån betalningshistorik används för att skapa en framåtriktade PD.

(v) Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang. Förlust vid fallissemang (LGD) är baserat på nuvarande återvinningsnivåer kopplade till de olika s.k. *eng.* Forward-Flow kontrakt som Bolaget har tecknat med externa skuldindrivare (s.k. *eng.* debt collection agencies), diskonterade tillbaka till rapporteringsdagen med lånen ursprungliga effektivränta.

(vi) Exponeringar vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Bolagets metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfallodatum samt förväntade förskottsamortering.

(vii) Förväntad löptid

Bolaget beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som Bolaget är utsatt för kreditrisk men oftast är den faktiska perioden kortare. Förväntad löptid tar hänsyn till avtalsvillkor samt förväntade amortering över tid samt sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbetalad eller fallerad en tidigare månad.

e) Obligationer och skulder hänförliga till värdepapperiseringsprogram

Bolagets emitterade obligationer säkerställda av lånefordringar i värdepapperiseringsprogram och Bolagets redovisade skuld hänförlig till ej bortbokade lånefordringar är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde. Initialt fastställs effektivräntan baserat på förväntade avtalsenliga kassaflöden.

I det fall uppskattningarna av utbetalningar revideras justerar dessa ändringar det upplupna anskaffningsvärdet av obligationerna samt Bolagets hänförliga skuld, för att spegla faktiska och reviderade uppskattade avtalsenliga kassaflöden, som diskonteras med den ursprungliga effektivräntan. Uppskattning av de avtalsenliga kassaflödena inkluderar beaktande av förväntade kassaflöden från kreditförluster och amortering i lånefordringarna som påverkar kassaflödena för redovisade skulder, samt förväntad inlösen av obligationerna.

f) Värdering till verkligt värde

Ett antal av Bolagets redovisningsprinciper och tilläggsupplysningar kräver värdering till verkligt värde, för såväl finansiella som icke-finansiella tillgångar och skulder. I det fall observerbara marknadstransaktioner eller marknadsinformation inte finns tillgängliga, tillämpas olika värderingstekniker för att bedöma det verkliga värdet, om möjligt baserat på observerbara indata men annars icke observerbara indata. Detta medför en bedömning av det verkliga värdet.

Uppskattningar av kapital- och likviditetsbehov

Bolaget är för närvarande förlustgenererande och tillsammans med affärsplan för expansion och tillväxt krävs både kapital och likviditet för att kunna röra sig mot positivt resultat efter skatt. Uppskattningarna av bedömda behov uppdateras löpande och förutsatt att Bolaget, genom ägarnas styrning, ska fortsätta att

prioritera lönsamhet krävs både kapital och likviditet i större utsträckning. Även utan nyutlåning, som i sig kräver både kapital och likviditet, har Bolaget fasta och rörliga löpande kostnader som kräver fortsatt finansiellt stöd från ägarna.

NOT 29 SPECIFIKATION TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Likvida medel

TSEK	2021	2020
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bankdagsbehållanden	23 509	70 016
Summa enligt balansräkningen	23 509	70 016
Kortfristiga placeringar, klassificerade med likvida medel	23 509	70 016
Summa enligt kassaflödesanalysen	23 509	70 016

Betalda räntor och erhållen utdelning

TSEK	2021	2020
Erhållen utdelning	-	-
Erhållen ränta	2 768	2 890
Erlagd ränta	-97 037	-81 406

Justeringar för poster som ingår i kassaflödet

TSEK	2021	2020
Avskrivningar	1 176	1 141
Summa	1 176	1 141

Transaktioner som inte medför betalningar

TSEK	2021	2020
Konvertering av skuld till eget kapital	-	-77 598

Avstämning av skulder som uppkommer från finansieringsverksamheten

TSEK	Utgående skuld	Leasingskulder	Summa skulder hänförande från finansierings-verksamheten
Utgående balans 2020	1 898 973		1 898 973
Kassaflöden	-211 594		-211 594
Icke-kassaflödespåverkande förändringar	4 932		4 932
Utgående balans 2021	1 692 311	-	1 692 311

Investeringar

TSEK	2021	2020
Investeringar som har gjorts för att bibehålla kapacitetsnivån	299 370	-596 524
Investeringar som kan anses ha höjt verksamhetens kapacitetsnivå		
Summa investeringar	299 370	-596 524

Ej utnyttjade krediter

TSEK	2021	2020
Ej utnyttjade krediter uppgår till	-	-

NOT 30 ÖVERFÖRDA FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM INTE HAR TAGITS BORT FRÅN RAPPORTEN ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Moderbolaget
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

TSEK	2021 Redovisat värde	2021 Verkligt värde	2020 Redovisat värde	2020 Verkligt värde
Lånefordringar som överförts men inte har bortbokats	1 799 326	1 799 326	2 906 867	2 906 867
Hänförlig skuld	1 692 311	1 692 311	1 898 973	2 035 329
Netto	107 015	107 015	207 894	71 538

Intäkter och kostnader från överförda tillgångar som inte har bortbokats

TSEK	2021	2020
Ränteintäkter enligt effektivräntemetod, lånefordringar som överförts men inte har bortbokats	183 073	184 991
Kreditförluster, lånefordringar som överförts men inte bortbokats	0	-89 467
Räntekostnader enligt effektivräntemetod, hänförlig skuld	-96 972	-70 197
Netto	84 101	-12 673

Fortsatt engagemang i finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, mottot av ovan

TSEK	2021	2020
Lånefordringar, redovisat värde, motsvarande fortsatt engagemang*	699 634	340 612
Hänförlig skuld, redovisat värde, motsvarande fortsatt engagemang	-222 113	-346 511
Netto redovisat värde, fortsatt engagemang	22 479	3 101

*

*Lånefordringarnas totala redovisat bruttovärde, ursprungliga tillgångar före överföring uppgick 2020 till 1 024 857 (1 024 857) TSEK.

Överförda finansiella tillgångar som inte har tagits bort från rapporten över finansiell ställning

Lendifys egna värdepapperiseringar

Lendify har tre värdepapperingsprogram där lånefordringar emitterats och sålts till tre dotterbolag (Lendify Sweden 3 AB, Lendify Sweden 4 AB and Lendify Sweden 5 AB), som i sin tur emitterar obligationer. Värderapperiseringsprogrammen i Lendify Sweden 3 AB and Lendify Sweden 4 AB är fullinvesterade, medan Lendify 5 AB var i en i en uppbyggnadsfas fram till augusti 2021. Lånefordringarna avser konsumentkrediter.

Moderbolaget är fortsatt exponerad för variabel avkastning från de sålda lånefordringarna då Moderbolaget har investerat i de juniora obligationerna emitterade av Lendify Sweden 4 AB och Lendfiy Sweden 5 AB, samt erhåller kassaflöde från de tre dotterbolagen motsvarande tilläggsköpeskilling som utgör det sista kassaflödet i den månatliga fördelningen av kassaflöde från lånefordringarna. Moderbolaget har även kontroll över värdepaperiseringsprogrammen och kan därför besluta om återköp av de emitterade obligationerna som ägs av externa investerare. Försäljningen av lånefordringarna till dotterbolagen uppfyller inte kriterierna för bortbokning från rapporten över finansiell ställning i Moderbolaget, och samtliga lånefordringar redovisas fortsatt i sin helhet som tillgångar i Moderbolaget. Lånefordringarna är pantsatta till förmån för obligationerna som emitterats av dotterbolagen och motparterna har ingen regressrätt gentemot Moderbolaget avseende de sålda, men ej bortbokade, lånefordringarna.

Moderbolaget redovisar en hänförlig skuld till de ej bortbokade tillgångarna. Initialt motsvarar skulden erhållen köpeskilling för överförda lånefordringar med avdrag för transaktionskostnader. Skulden värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, där förväntade kassaflöden inkluderar effekten av förväntat återköp av de emitterade obligationerna.

Det redovisade värdet av överförda tillgångar och hänförlig skuld samt det verkliga värdet per 2021-12-31 samt 2020-12-31 framgår av ovan tabell. Moderbolagets maximala exponering till värdepapperiseringsprogrammen representeras av det verkliga värdet på tillgångar respektive hänförlig skuld.

Obligationslånen i Lendify Sweden 3, 4 och 5 AB återbetalas i takt med att de konsumentkrediter som ligger till säkerhet för lånet amorteras ner och återbetalas av kunder. Det finns därför en viss osäkerhet i vilken takt obligationslånet kommer att återbetalas. Återbetalningstakten påverkas av flera faktorer som t.ex. planenliga amorteringar, extra amorteringar och förtidsinlösen av konsumentkrediter.

Villkoren för obligationer emitterade av dotterbolagen framgår nedan:

				2021	
TSEK	Valuta	Nominell räntesats	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde
Skulder hänförliga till ej konsoliderade tillgångar	SEK	0,00%	2022-12-31	-	-
Obligation Lendify Sweden 3 AB	SEK	4,30%	2026-01-23	228 383	222 113
Obligation Lendify Sweden 4 AB					
- Senior	SEK	3,25%	2026-06-11	608 652	588 559
- Mezzanine	SEK	11,00%	2026-06-11	180 000	66 359
Obligation Lendify Sweden 5 AB					
- Senior	SEK	3,50%	2027-10-10	760 201	741 352
- Mezzanine	SEK	12,00%	2027-10-10	122 230	92 358
Totala räntebärande skulder				1 730 475	1 692 361

				2020	
TSEK	Valuta	Nominell räntesats	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde
Skulder hänförliga till ej konsoliderade tillgångar	SEK	0,00%	2022-12-31	38 476	38 476
Obligation Lendify Sweden 3 AB	SEK	4,30%	2026-01-23	361 853	346 611
Obligation Lendify Sweden 4 AB					
- Senior	SEK	3,25%	2026-06-11	1 026 581	989 378
- Mezzanine	SEK	11,00%	2026-06-11	150 000	141 342
Obligation Lendify Sweden 5 AB					
- Senior	SEK	3,50%	2027-10-10	412 454	374 829
- Mezzanine	SEK	12,00%	2027-10-10	51 557	46 914
Totala räntebärande skulder				2 040 840	1 917 449

Resultat- och balansräkning ska fastställas på ordinarie årsstämma den 30 juni 2022

Stockholm den 28 juni 2022

Peter Andreasen
Styrelseordförande

Ken Villum Klausen
Verkställande direktör

Anders Hartlev
Styrelseledamot

Jonas Vestergård Lööf
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 28 juni 2022
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

20220714386628

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Lendify AB
organisationsnummer 556968-1744

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Lendify AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Lendify ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens 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 Lendify 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 30 juni 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig

Penneo dokumentnyckel: OWME8-XMSSH-ZPB3H-2EZLW-T8T20-BZ7K2

20220714386229

osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm datum enligt digital signatur

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: OWME8-XWSSH-ZPB3H-2EZLW-T8T20-BZ7K2

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20220714386S0

MALIN LÜNING
Auktoriserad revisor
På uppdrag av: Deloitte AB
Serienummer: 19800919xxxx
IP: 83.227.xxx.xxx
2022-06-28 15:37:03 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: OWME8-XMS5H-ZPB3H-2EZLW-T8T20-BZ7K2

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validate**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Lunar Group A/S
Hack Kampmanns Plads 10
8000 Aarhus C
CVR no. 36 94 57 45

LUNAR®

ANNUAL REPORT

1 JANUARY – 31 DECEMBER 2021

Approved at the Company's annual general meeting on / 2022

Chairman:

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

CONTENTS

Company information	2
Statement by Management	4
Independen auditor's report	5
Management's review	8
Income statement and comprehensive income	18
Balance sheet	19
Statement of changes in equity	20
Capital and solvency	21
Financial highlights	22
Notes	23

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Company information

Company	Lunar Group A/S Hack Kampmanns Plads 10 8000 Aarhus C CVR no. 36 94 57 45 Financial period: 1 January – 31 December 2021 www.lunar.app
Board of Directors	Henning Kruse Petersen (chairman) Claus Okholm Lars Andersen Vibeke Bak Solok Ken Villum Guldbrandt Klausen Klaus Østergaard Jens Mikael Kristoffer Ismunden Erika Söderberg Johnson
Executive Board	Ken Villum Guldbrandt Klausen (CEO)
Auditors	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Company information

Ownership

The following shareholders hold more that 5 % of the share capital at 31 December 2021:

LWOH ApS
Langelinieparken 18, 2. th.
8000 Aarhus C
Percentage of share capital: 10.4

Brightfolk A/S
Inge Lehmanns Gade 2
8000 Aarhus C
Percentage of share capital: 10.1

SEED Capital Denmark III K/S
Højbro Plads 10
1200 København K
Percentage of share capital: 11.22

Kinnevik Online AB
Box 2094
10313 Stockholm, Sweden
Percentage of share capital: 5.48

Orbit Launch AB
Narvavägen 12
11522 Stockholm, Sweden
Percentage of share capital: 7.7

Orbit Alliance AB
Narvavägen 12
11522 Stockholm, Sweden
Percentage of share capital: 7.53

CHR. AUGUSTINUS FABRIKKER AKTIESELSKAB
Sankt Annæ Plads 13, st. th.
1250 København K
Percentage of share capital: 6.41

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Statement by Management

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Lunar Group A/S for the financial year 1 January – 31 December 2021.

The consolidated financial statements and the Parent Company financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

In our opinion, the consolidated financial statement and the Parent Company financial statement give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2021 and of the results of its operations for the financial year 1 January – 31 December 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Parent Company's operations and financial matters, the results for the year and the Group's and the Parent Company's financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Copenhagen, 31 March 2022

Executive Board:

DocuSigned by:
123F89EB52B94CE...
Ken Villum Guldbrandt Klausen
CEO

Board of Directors:

DocuSigned by:
C639E90FC9454C7...
Henning Kruse Petersen
Chairman

DocuSigned by:
C468953E3835499...
Claus Okholm

DocuSigned by:
03465F9EDEAB4B3...
Lars Andersen

DocuSigned by:
1138EE25A62F445...
Vibeke Bak Solok

DocuSigned by:
123F89EB52B94CE...
Ken Villum Guldbrandt Klausen

DocuSigned by:
9E7077D431954BF...
Klaus Østergaard

DocuSigned by:
D7119BF1B15F41D...
Erika Söderberg Johnson

DocuSigned by:
16989D852558406...
Jens Mikael Kristoffer Ismunden

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Independent auditor's report

To the shareholders of Lunar Group A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent financial statements of Lunar Group A/S for the financial year 01.01.2021 - 31.12.2021, which comprise the income statement, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for the Group as well as the Parent. The consolidated financial statements and the parent financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Business Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent's financial position at 31.12.2021 and of their financial performance for the financial year 01.01.2021 - 31.12.2021 in accordance with the Danish Financial Business Act.Our opinion is consistent with our audit book comments issued to the Audit Committee and the Board of Directors.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements" section of this auditor's report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Business Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in the preparation of the consolidated financial statements and the parent financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Independent auditor's report

guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and these parent financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in the preparation of the consolidated financial statements and the parent financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements and the parent financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the consolidated financial statements and the parent financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Independent auditor's report

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and, where applicable, safeguards put in place and measures taken to eliminate threats.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Business Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the consolidated financial statements and the parent financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Business Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Copenhagen, 31 March 2022
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Central Business Registration No (CVR) 33 96 35 56

DocuSigned by:
5FE8826EBEBA47C...
Kasper Bruhn Udam
State Authorized Public Accountant
Identification No (MNE) mne29421

DocuSigned by:
Jakob Lindberg
8C51716FC124472...
Jakob Lindberg
State Authorized Public Accountant
Identification No (MNE) mne40824

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Our business

Lunar Group (Lunar) is a financial technology company powering consumers and businesses in the Nordics. Lunar believes the power of money belongs to everyone, and gives consumers and businesses all the power they need to bank, pay and invest. Lunar offers a range of financial services and products to consumers and businesses that lets everyone manage their money in a new, transparent and convenient way.

Lunar sees an opportunity to offer subscription based financial services tailored to the everyday needs of forward-thinking people and entrepreneurs and has in 2021 rolled out a number of new features and products across the different tiers.

In April 2021 Lunar introduced a positive interest rate in Denmark and Sweden and experienced a spike in customer intake. Lunar expects to continue a best-in-class interest rate offering in the form of term deposits and activity based interest. Furthermore, Lunar Group acquired the Swedish lender, Lendify in June and enabled a broader offering in consumer lending in Sweden. Lunar Group also acquired Danish Paylike in Q4 to enable a broader offering within the payments space.

Lunar Group has more than 450,000 customers across Denmark, Sweden and Norway and +450 employees by December 2021.

The business model for Lunar is not based on heavy gearing of the capital, but rather a range of products being able to generate a stable and recurring revenue. The primary income will therefore be distributed between consumer and business tiers, interchange fees, financial products and third-party services.

Financial review

The result of 2021 shows a loss after tax of DKK 732.6 million. The negative financial result was expected as Lunar has invested massively in developing new products, markets and growth, acquisitions and the launch of new products across tiers. The positive monthly earnings figures expected in the 2020 financial statement did not materialize due to reasons described above. The restrictions in our societies and travel activities also led to reduced short term earnings as a major part of Lunar's value is targeted social activities and traveling.

In May and July, Lunar Group successfully secured additional funding of DKK 2,294 million to accelerate Lunar's future growth. The funding rounds brought in a number of new tier 1 investors that have a long term vision and the financial means to realize Lunar's long term growth plans. During 2021, Lunar has increased its focus on cost and invested in making the organization scalable to support future growth.

The equity position in Lunar totaled DKK 1,831 million including capital increase of DKK 2,294 million. The growing balance sheet has resulted in the subsidiary Lunar Bank now being a group 3 bank in terms of the Danish FSA's size groupings.

There is no proposed dividend for the financial year of 2021.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Outlook

Lunar will continue to have a very strong focus to meet user expectations and continue to be the highest rated financial app in the Nordics. In 2022 Lunar will continue growth in the user base – both private and business users. Further a number of new products will be introduced across the markets.

Due to continued heightened investments and expenses related to establishing a footprint across the Nordics, Lunar expects to realize a loss after tax in 2022 lower than the loss realized in 2021. However, Lunar is launching a number of new products the financial forecast comes with some degree of uncertainty.

Capital and liquidity

On 31 December Lunar's capital base, less deductions, amounted to DKK 1,114.8 million including Tier 2 capital instruments. In accordance with Commission Delegated Regulation (EU) 2020/2176 entering into force 23 December 2020, Lunar is now able to recognise software assets in Common equity tier 1 capital which accounts for DKK 152.8 million at the end of 2021. Other intangible assets including goodwill amounting to DKK 736.2 million are deducted in the capital base.

The consolidated solvency need is calculated as DKK 500 million or 21.4% of REA at 31 December 2021. With a capital target including the capital conservation buffer and a stress buffer the excess capital is DKK 222.4 million. The excess capital adequacy is considered to be sufficient to support further development and future growth ambitions based on the budget. The capital target inclusive stress buffer at the end of 2021 amounts to DKK 892.4 million or 38.2%.

Lunar calculated the liquidity requirements on the basis of the Liquidity Coverage Ratio (LCR). On 31 December 2021 LCR was calculated at 1,139% against 1,738% in 2020. Lunar's Board of Directors has set an internal limit for LCR of 150 %. Based on the current requirements, the institute has a significant excess in relation to liquidity coverage in relation to regulatory requirements.

Risk Management

Lunar operates in a dynamic environment, therefore constantly affected by external and internal risks.

The Risk Management Standard Operating Procedure (RM SOP) stipulates the common standard for how activities should be coordinated in terms of identifying and controlling the risks Lunar is exposed to. The purpose of the RM SOP is to ensure an enterprise wide understanding and handling of risk management and it forms the basis for a uniform approach for working with risks across the three lines in Lunar. By adhering to the principles in the RM SOP Lunar enables the organization to be well-prepared and proactive in relation to the challenges and opportunities that the identified risks pose.

Risk Governance

Lunar has a structure with relevant committees at board level and below to decide on all relevant risks, and to monitor and perform oversight of risk exposure across risk types. Delegation of decisions-making competences as well as relevant escalation routes are formalised. This goes hand in hand with clear roles and responsibilities establishing an organization with a relevant functional separation between risk ownership and oversight.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Risk Taxonomy & Risk Appetite

Identifying, defining and assessing the relevant risks and ensuring a common language regarding risk types is key for efficient risk management. As a natural next step on the Lunar journey, Lunar has developed a new and broader Risk Taxonomy in 2021 to reflect the increasing complexity of the business. This will enable the entity to define risk appetite with more granularity going forward. The financial risk appetite is expressed through limits for all areas where Lunar is exposed and is reflected in a number of risk appetite statements embedded in the relevant policies.

Risk culture

Management openly expresses the mindset and necessary qualifications Lunar wishes for our organization to possess. Risk is not a topic for leaders or functions only, but a widespread task across the entire organisation. Employees at all levels are encouraged to ask for help and share any concerns they might have, and a whistleblower setup is in place. The policy on healthy company culture has been approved by the Board of Directors and implemented.

Control Environment & Reporting

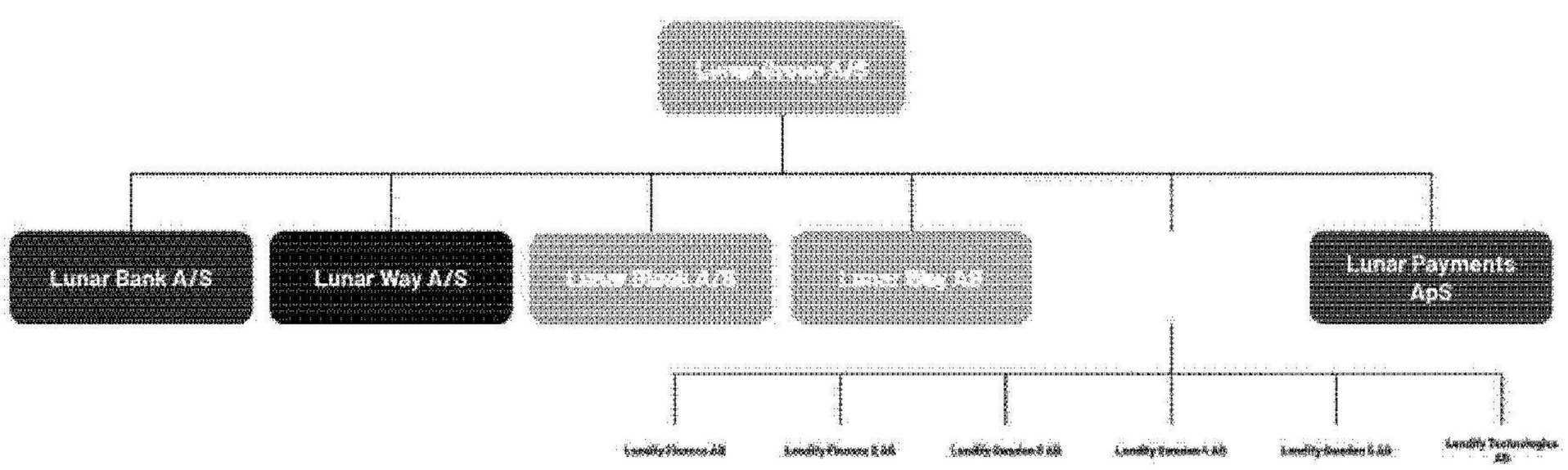
Lunar's ambition is to build an integrated offering within banking, payments and investments and Lunar will aggressively target growth in revenue and in customers while staying within risk appetite. This strategy entails significant requirements for controls and reporting as evidenced by the 2021 Lendify acquisition, which increased the credit risk reporting requirements significantly in order for Lunar management and board to be informed and enable them to discuss and challenge.

Well-functioning control and reconciliation routines are a prerequisite for calculating correct and credible values in risk and financial reporting. Reporting supports personnel at all levels to understand the relationships between risk, culture, and performance and to improve decision-making in strategy- and objective-setting, governance, and day-to-day operations.

Lunar has matured the control and reporting setup in 2021 and will continue to do so in the coming years to ensure the extent and quality is sufficient given the stages Lunar will go through on its ambitious voyage.

The main categories of financial risks are elaborated in note G29.

The group structure at 31 December 2021 is disclosed below. All group subsidiaries are fully owned (100 %) by Lunar Group.



DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Events after the balance sheet date

In March 2022 Lunar Group raised an additional EUR 70 million in capital and a public bid on Instabank in Norway was announced on March 28th, 2022.

Furthermore, Lunar has established an internal audit function in January in accordance with regulatory requirements.

No events have occurred after the balance sheet date, which could affect the assessment of the Financial Statements.

Knowledge resources

The Lunar team is the key to realizing the vision of shaping the future of financial services. With employees as the key knowledge resources, massive efforts are being made in attracting and retaining the best team. Lunar regularly measures employee engagement and development with monthly questions. The employee is secured 100% anonymity and can also communicate on sensitive matters with the direct manager - also with anonymity.

The organization is involved in the results and action points are openly discussed and handled.

Lunar wants to change financial services with a healthy and thriving organization, and the wellbeing and development of employees is taken very seriously in Lunar. Additionally, our Next Level initiative strives to support mental wellbeing both inside and outside the organization. Lunar works to improve the mental and physical health of the employees with meditation, yoga, healthy foods and exercise both during work hours and after.

Management

The Board of Directors is elected by the general meeting for the period of time until the next ordinary general meeting. For an overview of management and directorships for the Board of Directors and Executive Board, please refer to the last section of the Management's review.

The Board of Directors continuously and at least once a year assesses the overall risk factors and the individual risk factors associated with Lunar's activities. The Board of Directors maintains guidelines for the key risk areas, follows developments and ensures the presence of plans for the management of the individual risk factors, including financial and non-financial risks.

The Board of Directors appoints an Executive Board consisting of one to three members. The Board of Directors has appointed Ken Villum Guldbrandt Klausen to the Executive Board as CEO.

The Board of Directors has the overall responsibility and the Executive Board handles the daily operations and secures compliance with outlined policies and regulation. This includes securing sufficient internal controls and risk management in the financial reporting process, including compliance with relevant legislation and other adjustments in connection with preparation of the Financial Statements. The charter for remuneration committee and detailed information on the remuneration of executive board and board of directors is disclosed on Lunar's website (https://www.lunar.app/dk/privat/corporate).

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Statement on the representation of gender in the board of directors and other management levels

Lunar is convinced that diversity helps in creating a better culture and ultimately a better organisation. Lunar strives to improve diversity on a daily basis throughout the organisation as a whole.

Target figures for the underrepresented gender on the board

The gender distribution among the board members in 2021 is as follows: 75% men and 25% women. Hence, Lunar Group meets the gender composition target of 25 %, but the area remains a key focus.

Policy for other management levels

It is Lunar's overall objective to provide an appropriate equal distribution of men and women in management positions. Lunar wants to be able to follow up on the gender composition in management and to have the opportunity to adjust efforts along the way in relation to targets set. Lunar considers targets and target numbers as an effective tool to ensure progress and reach goals.

Lunar has set the following specific targets:

1. Lunar's employees must experience the same career and management opportunities regardless of their gender.
2. The proportion of female managers will increase from 20% to 40% by the end of 2022.

Lunar aims for a more equal distribution between the genders in management. Initiatives must be launched in those areas where it is needed. Lunar wants an open-minded culture, where the individual employee can utilize their competencies in the best possible way, regardless of gender. Lunar employs managers on the premise that the most suitable person is always hired or appointed regardless of gender, and wants to inspire all employees to become part of management.

Lunar offers all employees the opportunity to develop professional and personal competencies through participation in e.g. management training. It is Lunar's goal that all genders in general participate equally in these offers.

Uncertainty relating to recognition and measurement

On an ongoing basis, management assesses the group's capital resources in order to assess the soundness of the group's investments in expansion. Based on Lunar's approved budgets, management assesses that through 2022 the group will comply with all regulatory capital requirements. In the nature of budget planning there are uncertainties related to realizing those and in the event of a lack in meeting expected growth estimates management has established several contingency options and management will continue to focus on maintaining a sound and adequate capital base.

Lunar has recognized intangible assets at a carrying amount of DKK 889.1 million. Intangible assets include customer relations, IT platform and goodwill. The measurement of intangible assets is supported by earnings expectations to which inherent uncertainties in realizing these expectations exists. Management assesses that no indication of impairment of the intangible assets exists. Please refer to the description in note G2.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Overview - executive team

Ken Villum Guldbrandt Klausen (CEO)

Private-sector directorships:

- HOLDYN ApS, executive officer and legal owner
- VXK ApS, executive officer and legal owner
- VXG ApS, executive officer and legal owner
- LWOH ApS, executive officer and legal owner
- Lunar Payments ApS, executive officer
- Lunar Way A/S, executive officer
- Lunar Block ApS, executive officer

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Overview – Board of Directors

Henning Kruse Petersen (chairman)

Private-sector directorships:

- 2KJ A/S, executive officer and legal owner
- Den Danske Forskningsfond, chairman
- Komplementarselskabet Midgaard Denmark ApS, executive officer
- Midgaard Denmark K/S, chairman
- Det Østasiatiske Kompagnis Almennyttige fond, board member
- Firstaiders A/S, chairman
- Lunar Way A/S, chairman
- Cursum A/S, chairman
- Orangutang Fonden, board member
- ProScion ApS, legal owner

Claus Okholm

Private-sector directorships:

- Lunar Bank A/S, chairman
- CEJ Ejendomsadministration A/S, board member
- CEJ Aarhus A/S, board member
- HC Okholm I/S, legal owner

Klaus Østergaard

Private-sector directorships:

- PUA INVEST ApS, legal owner
- Halfspace.io ApS, legal owner
- Qblue Balanced A/S, legal owner

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Overview – Board of Directors (continued)

Vibeke Bak Solok

Private-sector directorships:

- Lunar Bank A/S, board member
- November First A/S, board member
- Nordic Solar A/S, board member
- Fintech Solution Lab ApS, board member
- VBSolok ApS, executive officer and legal owner

Lars Andersen

Private-sector directorships:

- Growth Manager ApS, executive officer, board member and legal owner
- SEED CAPITAL DENMARK IV I/S, board member
- SEED CAPITAL DENMARK III I/S, board member and legal owner
- SEED CAPITAL DENMARK II K/S, executive officer and board member
- SEED CAPITAL DENMARK II 2019 K/S, legal owner
- SEED CAPITAL DENMARK I I/S, legal owner
- GM INVEST ApS, executive officer and legal owner
- C WorldWide Holding A/S, board member
- C WorldWide Group Holding A/S, board member
- C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskabet A/S, board member
- TEMPLAFY ApS, board member
- Det bliver en god dag ApS, executive officer and legal owner
- Grant Compass A/S, board member
- RISIKA A/S, board member
- Value4Money ApS, executive officer
- Lunar Way A/S, board member

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Overview – Board of Directors (continued)

Ken Villum Guldbrandt Klausen

Private-sector directorships:

- HOLDYN ApS, executive officer and legal owner
- VXK ApS, executive officer and legal owner
- VXG ApS, executive officer and legal owner
- LWOH ApS, executive officer and legal owner
- Lunar Payments ApS, executive officer
- Lunar Way A/S, executive officer
- Lunar Block ApS, executive officer

Jens Mikael Kristoffer Ismunden

Private-sector directorships:

- Aktiebolaget Bahirrba, board member and legal owner
- Bahirrba Bahirrba AB, board member and legal owner
- Bata-Loyal AB, chairman
- Bosam Fund I AB, chairman
- Fastighets Aktiebolaget Trianon, board member
- Orbit Alliance AB, chairman
- Orbit Launch AB, chairman
- Radinn AB, chairman
- Youple AB, board member
- Youple Holding AB, board member

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Management's review

Overview – Board of Directors (continued)

Erika Söderberg Johnson Private-sector directorships:

- SAAB AB, board member and member of the audit committee
- Vaxonia AB, board member and legal owner
- Royalvik AB, board member
- Förvaltningsaktiebolaget Eris & Co, board member
- Invik & Co AB, board member
- Friends of CS AB, board member
- Kinnevik New Ventures AB, board member
- Kinnevik Online AB, board member
- Kinnevik Consumer Finance Holding AB, board member
- Kinnevik Media Holding AB, board member
- Kinnevik Internet 1 AB, board member
- Kinnevik East AB, board member
- Kinnevik Sweden Holding AB, board member
- Kinnevik US Holding AB, board member
- Kinnevik Capita Ltd., board member

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Income statement and comprehensive income (Group)

Note	DKK'000	2021	2020
G4,G5	Interest income	71,779	579
G4,G6	Interest expense	74,520	5,733
	Net interest income	**-2,741**	**-5,154**
G4,G7	Fee and commission income	93,739	22,366
G4	Fees and commission paid	35,647	17,968
	Net interest and fee income	**55,351**	**-756**
G8	Market value adjustments	-2,542	-321
	Other operating income	0	52
G9,G10	Staff costs and administrative expenses	525,870	220,529
G15,G16	Amortisation, depreciation and impairment charges	45,742	10,821
	Other operating costs	0	431
G11	Loan impairment charges etc.	89,989	4,207
	Profit/loss before tax	**-608,792**	**-237,013**
G12	Tax for the year	123,803	8,964
	Profit/loss after tax	**-732,595**	**-245,977**
	Exchange rate adjustments	142	-11
	Other comprehensive income after tax	-50,602	-8,123
	Total comprehensive income	**-783,055**	**-254,111**

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Balance sheet (Group)

Note	DKK'000	31 December 2021	31 December 2020
	ASSETS		
	Cash in hands and demand deposits with central banks	7,468,404	9,200
G13	Receivables from credit institutions and central banks	352,160	1,023,115
G14	Loans and other amounts due at amortised costs	2,358,171	12,895
	Bonds at amortised costs	255,754	193,261
G15	Goodwill	669,278	0
G15	Other intangible assets	219,794	54,956
G16	Property, land and equipment	40,115	15,852
G16	Other tangible assets	8,607	0
G17	Other assets	93,661	24,526
	Prepayments	47,384	6,794
	TOTAL ASSETS	**11,513,328**	**1,340,599**
	LIABILITIES AND EQUITY		
	Liabilities		
G18	Deposits	8,039,081	928,280
G19	Other liabilities	1,551,799	76,540
	Tax liabilities	6,773	0
	Deferred income	17,838	8,475
	Total liabilities	**9,615,491**	**1,013,295**
	Provisions		
	Impairment charges on unused credit facilities	221	892
G20	Deferred tax liabilities	34,003	0
G21	Other provisions	3,259	1,874
	Total provisions	**37,483**	**2,766**
	Subordinated debt		
G22	Subordinated debt	29,795	29,735
	Total subordinated debt	**29,795**	**29,735**
	Equity		
	Share capital	1,105	691
	Share premium	2,954,123	710,753
	Retained earnings	-1,124,669	-416,641
	Total equity	1,830,559	294,803
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**11,513,328**	**1,340,599**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Statement of changes in equity (Group)

	DKK'000	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Equity at 1 January 2020	**508**	**296,939**	**-177,437**	**120,010**
	Capital increase	183	421,937	0	422,120
	Exchange rate adjustments	0	0	-11	-11
	Share based payments	0	0	6,784	6,784
	Net profit/loss for the year	0	0	-245,977	-245,977
	Other comprehensive income	0	-8,123	0	-8,123
	Equity at 1 January 2021	**691**	**710,753**	**-416,641**	**294,803**
	Capital increase	414	2,293,972	0	2,294,386
	Exchange rate adjustments	0	0	142	142
G23	Net profit/loss for the year	0	0	-732,595	-732,595
G24	Share based payments	0	0	24,425	24,425
	Other comprehensive income	0	-50,602	0	-50,602
	Equity at 31 December 2021	**1,105**	**2,954,123**	**-1,124,669**	**1,830,559**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Capital and solvency (Group)

DKK'000	31 December 2021	31 December 2020
Equity	1,830,559	294,803
Intangible assets [1]	-736,224	-5,126
Total core capital after deductions	**1,094,335**	**289,677**
Total core capital	**1,094,335**	**289,677**
Subordinated loan capital	20,500	26,500
Total capital base	**1,114,835**	**316,177**
Credit risk	2,191,569	102,621
Market risk	9,816	535
Operational risk [2]	134,122	43,023
Total risk exposure	**2,335,507**	**146,179**
Key figures		
Core capital after deductions, ratio (%)	46.9	198.2
Core capital ratio (%)	46.9	198.2
Solvency ratio (%)	47.7	216.3

[1] Goodwill and customer rights are fully deducted in Common equity tier 1 capital. Software assets are recognized with a prudent valuation in accordance with Commission Delegated Regulation (EU) 2020/2176 entering into force 23 December 2020. Software assets included in Common equity tier 1 capital amounts to DKK 152,848 thousand (2020: DKK 49,830 thousand).

[2] Operational risk is partly derived based on budget figures as Lunar Group has not realised core earnings for the last three years.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Financial highlights

Income Statement (DKK'000)	2021	2020	2019
Net interest and fee income	55,351	-756	-26,888
Market value adjustments	-2,542	-321	10
Staff costs and administrative expenses	525,870	220,529	101,887
Write-downs on loans and receivables, etc.	89,989	4,207	0
Profit/loss for the year	-732,595	-245,977	-133,932

Balance sheet (end of period) (DKK'000)			
Loans	2,358,171	12,895	0
Total assets	11,513,328	1,340,599	156,404
Deposits	8,039,081	928,280	0
Equity	1,830,559	294,803	120,010

Ratios and key figures			
Capital base	1,114,835	316,177	84,545
Solvency ratio (%)	48.0	216.3	62.4
Core capital ratio (%)	47.2	198.2	62.4
Return on equity before tax (%)	-57.3	-114.3	-352
Return on equity after tax (%)	-68.9	-118.6	-349
Interest-rate risk	2.3	0.2	0
Currency position	0.9	0.1	0
Loans relative to deposits (%)	29.3	1.4	0
Gearing of loans, end of year (%)	128.8	4.4	0
Cover relative to statutory liquidity requirements (%)	1,139.4	1,737.7	200.1
Net impairment ratio (%)	6.4	24.6	0
Return on assets (%)	-6.4	-18.3	-85.6
Average number of full-time employees	439	140	86

The consolidated financial ratios and key figures are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines.

As Lunar received its banking license in August 2019, no ratios have been calculated for previous periods.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Overview over notes in the consolidated financial statement

G1 Basis of preparation
G2 Material uncertainty related to recognition and measurement
G3 Financial highlights
G4 Segments
G5 Interest income
G6 Interest expense
G7 Fee and commission income
G8 Market value adjustments
G9 Staff costs and administrative expenses
G10 Fees paid to auditor appointed at the annual general meeting
G11 Loan impairment charges and reconciliation of total allowance account
G12 Tax of the year
G13 Receivables from credit institutions and central banks
G14 Loans and other amounts due at amortised costs
G15 Intangible assets
G16 Property, land and equipment
G17 Other assets
G18 Deposits broken down on maturity
G19 Other liabilities
G20 Deferred tax liabilities
G21 Other provisions
G22 Subordinated debt
G23 Propsed distribution of profit/loss
G24 Share-based payments
G25 Fair value information for financial instruments
G26 Contractual obligations and contingencies, etc.
G27 Related parties
G28 Acquired operations
G29 Financial risks, policies and objectives for the management of financial risks

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation

The annual report of Lunar Group A/S has been prepared in accordance with the Danish Financial Business Act and the Executive Order on Financial Reports for Credit Institutions and Investment Companies, etc. ('the Executive order').

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

The annual report is presented in DKK thousands.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the Parent Company Lunar Group A/S and subsidiaries controllered by the Parent Company.

Control means the power to exercise decisive influence over a subsidiary's financial and operating decisions. Moreover, the possibility of yielding a return from the investment is required.

In assessing whether the Parent Company controls an entity, de facto control is also taken into consideration.

The existence of potential voting rights that may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing whether an entity may become empowered to exercise decisive influence over another entities financial and operating decisions.

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the Parent Company's and the individual subsidiaries' financial statements, which are prepared according to the Group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, intra-group balances as well as realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the Group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains unless they do not reflect impairment.

The subsidiaries' financial statement items are included 100 % in the consolidated financial statements.

Business combinations

Newly acquired or established entities are recognized in the financial statements from the date of the acquisition. Comparative figures are not adjusted to reflect acquisitions.

The purchase method is applied on acquisitions if the parent company gains control of the respective company. Identifiable assets, liabilities and contingent liabilities in the acquired company are measured at their fair value at the date of acquisition. Intangible assets are recognized if they can be separated or if they arise from a contractual right. Deferred tax on the revaluations is recognized.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Acquisition date is the date from which Lunar Group gains actual control of the acquired business.

Any excess of the consideration paid for the business over the fair value of the acquired assets, liabilities and contingent liabilities, is recognized as goodwill under intangible assets. Goodwill is not amortized but is annually tested for impairment. The first impairment test is performed before the end of the year of acquisition. On acquisition, goodwill is allocated to the cash-generating units that will subsequently form the basis for the future impairment tests. Goodwill and fair value adjustments in connection with acquisition of a foreign entity with a different functional currency than the presentation currency to Lunar Group are treated as assets and liabilities belonging to the foreign entity and converted to the entity's functional currency with the rate of the translation date. Negative discrepancies, negative goodwill, is recognized in the income statement at the acquisitions date.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Bank and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Bank, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at fair value except intangible and tangible assets which are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

At recognition and measurement anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered.

In the income statement income is recognised as it is earned, whereas cost is recognised by the amounts attributable to this financial year. Purchases and sales of financial instruments are recognized on the trading day and recognition ceases when the right to receive/dispense cash flows from the financial asset or liability has expired or if it has been transferred and the Bank has substantially transferred all risks and rewards associated with ownership.

Significant accounting estimates

The measurement of certain assets and liabilities requires the management to estimate the influence of future events on the value of these assets and liabilities.

The accounting estimates are based on assumptions which, according to management, are reasonable, but inherently uncertain. The estimates and assumptions are based on future expectations, historical experience and a range of other factors considered reasonable given the prevailing circumstances. The actual outcome may differ from these estimates and assessments. Estimates and assumptions are reviewed regularly.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Changes in estimates are recognized in the period in which the change is made, and the future periods affected.

Foreign currencies

Foreign currencies transactions are translated using the exchange rate at the transaction date. Receivables, liabilities and other monetary items are translated using the rate of exchange at the balance sheet date. Exchange rate differences between the transaction date and the settlement date or the balance sheet date, respectively, are recognized in the income statement as value adjustments.

Interest income and expenses

Income and expenses are accrued over the lifetime of the transactions and recognized in the income statement at the amounts relevant to the financial reporting period.

Fee and commission income and expenses

Fee and commission income are measured at the fair value of the agreed consideration exclusive of VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are deducted in the income.

Fees are recognized as income when received and sales of services, which include subscriptions, are recognised as income on a straight-line basis over the subscription period.

Other operating income

Other operating income comprises items secondary to the Lunar Groups activities, including income from the sales of insurances.

Market value adjustments

Market value adjustments include value adjustments of assets and liabilities measured at fair value. Foreign currencies adjustments are also included.

Staff costs and administrative expenses

Wages, salaries and other types of remuneration are expensed in the income statement as earned. Compensated absence commitments are expensed as the actual number of holidays are earned and spent.

Administrative expenses comprise expenses paid in the year to manage and administer the Group.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Amortisation, depreciation and impairment charges

The item comprises amortisations, depreciation and impairment charges of intangible assets. Impairment charges derives from impairment tests performed on intangibles as elaborated below. The basis of amortisation/ depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/ depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

Customer relations	5 years
Software	3-5 years
Land & buildings	5 years
Other equipment	3-5 years

Other operating expenses

Other operating expenses comprises items secondary to the Lunar Group's activities.

Loan impairment charges etc.

After initial recognition, amounts due to the bank are measured at amortised cost less impairment losses. Accounting principles for impairment charges etc. are elaborated in subsequent sections on Loans and Impairment.

Taxes

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/ loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The entity is jointly taxed with other danish group entities. The total Danish income tax charge is allocated between profit/ loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Cash in hands and demand deposits with central banks

At initial recognition, cash in hands and demand deposits with central banks are measured at fair value. Subsequently, they are measured at amortised cost.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Receivables from credit institutions and central banks

At initial recognition, receivables from credit institutions and central banks are measured at fair value. Subsequently, they are measured at amortised cost, using the effective interest method, less impairment charges for expected credit losses. The impairment charges are based on the three-stage impairment model elaborated in subsequent sections on Loans and impairment.

Bonds at amortized cost

The account comprehends bonds that are measured at amortized cost until maturity.

Intangible assets

Goodwill is calculated as the difference between the purchase price of the business transfer and the fair value of its net assets, including contingent liabilities, at the time of the transaction.

Goodwill is tested for impairment once a year or more frequently if indications of impairment exist. Impairment testing requires management to estimate the present value of future cash flows. A number of factors affect the value of such cash flows, including discount rates, changes in the economic outlook, customer behavior and competition.

Other intangible assets consist of customer relations and software investments. At initial recognition, customer relations and software are measured at cost, corresponding to the estimated fair value at the time of acquisition. Subsequently, customer relations and software are measured at cost less accumulated amortizations and depreciations. Amortization is based on the estimated useful lives of the assets, which is set at 5 years.

An impairment test is performed for other intangible assets if there is objective evidence of impairment. The impairment test is made for the activity or business area to which the intangible assets relate.

Intangible assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price for the activity or the business area to which the intangible assets relate, if it is lower than the carrying amount.

Property, plant and equipment

Leasehold improvements are recognized in the balance sheet at cost less straight-line depreciations The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are 3-5 years.

Leasing

Leasing agreements are disclosed in accordance with IFRS-16 principals. The standard standard stipulates the booking in lessee's balance sheet of all leasing contracts in the form of Right of Use (ROU) of the leased asset booked under tangibles and leases (and related payments) as a Liability during the entire lease period. The ROU asset will be amortized and the leases payments in Liabilities will be capitalized during the entire lease period.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Other tangible assets

Operating equipment is recognized in the balance sheet at cost less straight-line depreciations The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are 3-5 years.

Equity investments in group undertakings

Equity investments in subsidiaries are measured according to the equity method in the parent company financial statements. The Parent Company has chosen to consider the equity method a measurement method.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding the consolidated financial statements above.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses. Holdings in group undertakings with negative value are recognised as provisions.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies in the consolidated financial statements. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Loans and impairment

Classification and measurement

According to IFRS 9, classification and measurement of financial assets depend on the business model and the contractual characteristics of the instruments. On initial recognition, financial assets are measured at amortized cost, at fair value through shareholders' equity (on a separate line), or at fair value through profit or loss.

Financial assets at amortized cost

Financial assets are classified at amortized cost if both of the following criteria are met: the business model objective is to hold the financial instrument in order to collect contractual cash flows (collection business model) and the cash flows consist solely of payments relating to principal and interest on the principal. Disposal of portfolios close to the maturity date and for an amount close to the remaining contractual cash flows or due to a credit risk increase of the customer (debt sale of non-performing portfolio) is compatible with a "collection" business model. Sales imposed by regulatory constraints or to manage the concentration of credit risk (without increasing credit risk) are also compatible with this management model as long as they are infrequent or insignificant in value.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Upon initial recognition, these financial assets are recognized at fair value, including transaction costs directly attributable to the transaction and commissions related to the provision of loans. They are subsequently measured at amortized cost, including accrued interest and net of principal repayments and interest payments made during the period. These financial assets are also initially subject to an impairment calculation for expected credit risk losses (see impairment note). Interest is calculated using the effective interest rate method determined at the inception of the contract.

Financial asset at fair value through shareholders' equity

Financial assets are classified in this category if the business model is achieved by both holding the financial assets in order to collect contractual cash flows and selling the assets and if the cash flows solely consist of payments relating to principal and interest on the principal.

Upon disposal, amounts previously recognized in shareholders' equity is transferred to profit or loss.

Financial assets at fair value through profit or loss

All debt instruments not eligible for classification at amortized cost or at fair value through shareholders' equity are presented at fair value through profit or loss.

Investments in equity instruments such as shares is also classified as instruments at fair value through profit and loss.

Impairment

Lunar Groups credit risk impairment model is based on expected losses. This model applies to loans and debt instruments classified at amortized cost, loan commitments and financial guarantee contracts that are not recognized at fair value, as well as to trade receivables.

General impairment model

Lunar Group identifies three stages each corresponding to a specific situation with respect to the development of the credit risk of the counterparty since the initial recognition of the asset.

Stage 1: if, at closing date, the credit risk of the financial instrument has not increased significantly since its initial recognition, this instrument is subject to a provision for depreciation for an amount equal to expected credit losses at 12 months (resulting from risks of default in the next 12 months).

Stage 2: the provision for depreciation is measured for an amount equal to the expected credit losses over the full lifetime (at maturity) if the credit risk of the financial instrument has increased significantly since initial recognition without the financial asset being impaired.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Credit-Impaired financial assets

Stage 3: a financial asset is impaired and classified as stage 3 when one or more events that have a negative impact on the future cash flows of that financial asset have occurred. At the individual level, an objective indication of impairment includes any observable data relating to the following events:

- The existence of unpaid instalment for at least 90 days
- The knowledge or observation of significant financial difficulties of the customer indicating the existence of a credit risk, even if there is no unpaid instalment, including suspected fraud cases
- Concessions granted to the terms and condition of the loans, which would not have been granted in the absence of financial difficulties of the customer

This general model is applied to all instruments in the scope of the impairment of IFRS 9 measured at amortised cost.

The expected credit loss approach under IFRS 9 is symmetrical, meaning that if some expected credit losses at maturity have been recognized in a previous closing period, and if there is no longer any indication of significant increase in credit risk for the financial instrument during the current closing period since its initial recognition, then the provision is calculated on the basis of expected credit losses at 12 months.

Significant increase in credit risk (SICR)

Significant increase in the credit risk will be assessed on an individual basis or on a collective basis (by grouping the financial instruments according to common credit risk characteristics) by taking into consideration all reasonable and supportable information and comparing the default risk of the financial instrument at the closing date with the default risk on the date of its initial recognition. Assessment of deterioration will be measured by comparing probability of default on the date of initial recognition and those existing at the reporting date.

The categorization in stages and calculation of the expected loss is based on Lunar's models in the form of PD models developed by third parties and internally. In assessing the development in credit risk, it is assumed that there has been a significant increase in risk compared to the time of initial recognition in the following situations:

- An increase in PD for the expected remaining maturity of the financial asset of 100% and an increase in 12-month PD of 0.5% when the 12-month PD at initial recognition was below 1.0%.
- An increase in PD for the expected residual maturity of the financial asset of 100% or an increase in 12-month PD on initial recognition of 2.0 percentage points when 12-month PD on initial recognition was 1.0% or more.

However, if the credit risk on the financial asset is considered low at the balance sheet date, the asset is maintained in stage 1, which is characterized by the absence of a significant increase in credit risk. The credit risk is considered low when the customer's 12-month PD is below 0.2%.

Under the general impairment model, there is also a rebuttable presumption that the credit risk on a financial asset has increased significantly since initial recognition when contractual payments are 30 days past due or more. Such financial assets are classified in stage 2.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Measurement of expected credit losses

Expected credit losses are a probability-weighted estimate of credit losses (i.e. the present value of cash shortfalls) over the expected lifetime of the financial instrument.

In practise, for exposures classified in stage 1 and stage 2, the expected credit losses are calculated as the product of the probability of default ("PD"), the loss given default ("LGD") and the Exposure at Default ("EAD") discounted at the effective interest rate of the exposure. They result from the risk of default in the next 12 months (stage 1) or the risk of default over the lifetime of the exposure (stage 2). In the specific business of consumer finance and given the characteristics of the portfolios, the method used by Lunar Group is based on probabilities of transition into the default stage and on discounted loss rates at default. Calculation of the parameters are made statistically by homogeneous populations which also include cyclical fluctuations.

For exposures classified in stage 3, the expected credit losses are calculated as the discounted value at the effective interest rate of the cash shortfall over the life of the instrument. Cash shortfall is the difference between the cash flows that are due by the customer in accordance with the contract and the cash flow that the bank expects to receive.

Due to models' uncertainty a Managerial Overlay has been added to cover for such uncertainty. Future macroeconomic developments are also taken into consideration via a scenarios approach, i.e., estimations of positive, baseline and pessimistic macroeconomic evolution and impact on the Expected Credit Losses are weighted based on the likelihood of the different scenarios to materialize.

The resulting impairment losses are recognized in the income statement under "Loan impairment charges etc.".

Other assets

Other assets, including trade and other receivables, are measured at amortised cost. Financial instruments with positive market values are measured at fair value based on observable market prices.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Deposits

Deposits and other amounts due include deposits with counterparties that are not credit institutions or central banks. Deposits and other amounts due are initially measured at fair value and subsequently amortized cost.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Other liabilities

Other financial liabilities, including trade and other payables, are on initial recognition measured at fair value. The liabilities are subsequently measured at amortised cost. Financial instruments with negative market values are measured at fair value based on observable market prices.

Deferred income

Deferred income is the obligation to transfer services to a customer for which the Bank has received consideration from the customer. I f a customer pays consideration before the Bank transfers services to the customer, a contract liability is recognised when the payment is made. Contract liabilities are recognised as fee income when the Bank performs under the contract.

Other provisions

At initial recognition, other provisions are measured at fair value. Subsequently, they are measured at amortised cost.

Subordinated debt

Subordinated debt comprises of Tier 2 capital instruments which, in the case of liquidation or bankruptcy and pursuant to the loan conditions, cannot be redeemed until the claims of ordinary creditors have been met.

At initial recognition subordinated debt is measured at fair value, equalling the payment received less directly attributable costs incurred. Subsequently, subordinated debt is measured at amortised cost.

Share-based payments

The value of share-based payments is recognised in the income statement. The most significant conditions of the warrants are disclosed in the notes.

Income tax

Current tax charges are recognized in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the expected taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid in advance.

Deferred tax

Provisions for deferred tax are calculated at local tax rates of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, and temporary differences on non-amortizable goodwill.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G1 Basis of preparation (continued)

Deferred tax assets are measured at the value at which they are expected to be utilized, either through elimination against tax on future earnings or as a set-off against deferred tax liabilities. Due to uncertainty to realising budget no deferred tax assets has been recognised in the balance sheet.

Current and deferred tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively

Segments

Lunar Group's segments are in accordance with its business model and internal management reporting.

G2 Significant accounting estimates, assumptions and uncertainties

The preparation of financial statements requires the use of accounting estimates which, by definition, will seldom equal the actual results. Management also needs to exercise judgement in applying the Bank's accounting policies.

The judgments, estimates and the related assumptions made are based on future expectations, historical experience and other factors that Management considers to be reliable, but which by their very nature are associated with uncertainty and unpredictability. These assumptions may prove incomplete or incorrect, and unexpected events or circumstances may arise.

Intangible assets

Lunar Group has recognized intangible assets at a carrying amount of DKK 889,072 thousand. Intangible assets include customer relations, IT platforms, software and goodwill.

When assessing the future projected cash flow management has based its estimates on the budgets in place to reflect the expected effect of business decisions and market development in the Swedish loan books and online payment services. Required returns are based on management's requirements for returns of the individual cash generation units and are not expected to change significantly in the foreseeable future. The assessment is subject to uncertainty related to realizing budgets.

Other intangible assets: Management has assessed that no indication of impairment of customer relations, IT platforms and software exists, but there is still uncertainty related to other intangible assets as well.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G2 Significant accounting estimates, assumptions and uncertainties (continued)

Loans and other amounts due at amortised costs

The expected credit loss (ECL) is calculated on loan level as a function of probability of default (PD), exposure at default (EAD) and loss given default (LGD) and it takes into consideration forward-looking information. The estimation of ECL is forecasting future economic conditions over the coming lifetime of all loans in the book. Such forecasts are based on a statistical combined with a judgmental approach, and as such are prone for uncertainties that may have significant risk of resulting in a material adjustment to a carrying amount in future reporting periods. The incorporation of forward-looking elements reflects the expectations of the management team and involves the creation of scenarios (base case, optimistic and pessimistic), including an assessment of the probability for each scenario weighted based on the likelihood of the different scenarios to materialize. The purpose of using multiple scenarios is to model the non-linear impact of assumptions about macroeconomic factors on the ECL.

The weighting of the scenarios was defined as 30 % optimistic, 50 % baseline and 20 % pessimistic. The rationale for this distribution of weight is mostly based on the expected short- and long-term effects of COVID-19. The projections of macroeconomic indicators specifically due to the COVID-19 and its impact on defaults are currently still uncertain due to the potential different waves of infections, variants and the numerous governments supports at different levels, however, consensus among the specialists who project evolution of micro/macro indicators in the short/medium term agree on an improvement in the coming years, therefore the weights indicated above, where expected unemployment rates will fall more than 10% over the coming years.

An additional Due to models' uncertainty a Managerial Overlay of around DKK 32 million has been added to cover for PD such uncertainty in the form of potential biased predictive power of PD 12 month and potential cliff effect when receivables are transitioning from Application Score to Behaviour Score.

G3 Financial highlights

Financial highlights are disclosed on page 22.

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G4 Segments

	2021			
DKK'000	DK	SE	Other	Total
Interest income	6,683	65,081	15	71,779
Interest expenses	33,005	41,491	24	74,520
Net interest income	**-26,322**	**23,590**	**-9**	**-2,741**
Fee and commission income	73,385	18,725	1,629	93,739
Fees and commission expenses	26,338	8,757	552	35,647
Net fee income	**47,047**	**9,968**	**1,077**	**58,092**
Net interest and fee income	**20,725**	**33,558**	**1,068**	**55,351**

	2021			
DKK'000	Business Tiers	Private Tiers	Financial Products	Total
Interest income	0	0	71,779	71,779
Interest expenses	0	0	74,520	74,520
Net interest income	**0**	**0**	**-2,741**	**-2,741**
Fee and commission income	31,867	43,824	18,048	93,739
Fees and commission expenses	10,802	14,855	9,990	35,647
Net fee income	**21,065**	**28,969**	**8,058**	**58,092**
Net interest and fee income	**21,065**	**28,969**	**5,317**	**55,351**

In 2020 Lunar Group disclosed its net interest and fee income on a total level that was considered Lunar Group's segment, hence no comparative figures have been disclosed.

DKK'000	2021	2020
G5 Interest income		
Loans and other receivables	70,665	441
Interests on deposits and other debt	872	138
Other interest income	242	0
	71,779	**579**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes DKK'000		2021	2020
G6	**Interest expenses**		
	Negative interest paid on deposits in credit institutions and central banks	22,927	3,604
	Subordinated debt	2,768	2,062
	Interests on deposits and other debt	6,362	0
	Other interest expenses	42,463	67
		74,520	**5,733**
G7	**Fee and commission income**		
	Payment service fees	27,703	6,052
	Lending and guarantee fees	4,062	0
	Other fees and commission income	61,974	16,314
		93,739	**22,366**
G8	**Market value adjustments**		
	Bonds at amortised cost	-1,006	-306
	Foreign exchanges	-3,872	-15
	Financial instruments measured at fair value	2,396	0
	Other liabilities	-60	0
		-2,542	**-321**
G9	**Staff costs and administrative expenses**		
	Wages and salaries	189,592	92,976
	Pensions	9,644	3,986
	Social Security costs	7,153	1,033
	Share-based payments	24,428	6,362
	Capitalized wages and salaries	-16,802	0
		214,015	**104,357**
	Other administrative expenses	311,855	116,172
		525,870	**220,529**
	Number of employees in the financial year		
	Full-time equivalent employees	439	140
	Executive board	1	1
	Employees whose activities have a significant impact on the bank's risk profile	8	7
	Board of directors	8	5

Salaries and remuneration to employees whose activities have a significant impact to the bank's risk profile accounted for DKK 9,103 thousand (2020: DKK 11,473 thousand) of which incentive programs account for DKK 2,332 thousand (2020: DKK 861 thousand).

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G9 Staff costs and administrative expenses (continued)

Salaries and remuneration to the executive board and board of director was DKK 2,109 thousand (2020: DKK 1,155 thousand) of which incentive programs account for DKK 32 thousand (2020: DKK 0 thousand).

G10 Fees paid to auditor appointed at the annual general meeting

DKK'000	2021	2020
Statutory audit	4,560	948
Other assurance engagments	238	44
Tax services	2,874	344
Non-audit services	467	397
	8,139	**1,733**

G11 Loan impairment charges

ECL on new assets	50,872	8,221
Final losses on loans previously written down	10,462	0
Other movements	28,655	-4,014
	89,989	**4,207**

Loan impairment charges include impairment charges for expected credit losses on loans and overdraft facilities.

Changes in total allowance account during the year is further elaborated in note G29.

G12 Tax for the year

Current year tax charges	10,426	0
Adjustment of current tax previous years	0	7,632
Deferred tax adjustment for the year	113,377	1,332
	123,803	**8,964**

On June 17, 2021, Lunar Group A/S acquired the shares in Lendify AB. In connection to the acquisition Lunar Bank acquired the regulated activities in Lendify AB, thus the transaction let to a tax asset of DKK 113,377 thousand. Management assessed the transaction to be a internal restructuring and thereby recognised a write-down of the entire amount in 2021.

At 31 December 2021 the Group has unrecognised deferred tax assets in the level of DKK 210 million that can be set off against future taxable income.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

DKK'000	2021	2020
G13 Receivables from credit institutions and central banks		
Central banks	0	993,000
Credit institutions	352,160	30,115
Total	**352,160**	**1,023,115**
Distribution of terms by maturity		
Overnight	352,160	30,115
Up to three months	0	993,000
Total	**352,160**	**1,023,115**
G14 Loans and other amounts due at amortised costs		
Customer loans	2,358,171	12,895
Total	**2,358,171**	**12,895**
Distribution of terms by maturity		
Overnight	5,341	2,013
Up to three months	2,517	988
From three months to one year	13,872	8,550
From one year to five years	230,161	1,344
More than five years	2,106,280	0
Total	**2,358,171**	**12,895**

See note G29 for a detailed description of financial risks incl. Lunar's credit exposure.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G15 Intangible assets

DKK'000	Goodwill	Customer relations	Software	Software in process	Total
Cost at 1 January 2021	0	0	73,258	1,214	74,472
Exchange rate adjustment	0	0	-417	-48	-465
Acquired operations	0	0	50,008	4,797	54,805
Additions	669,278	3,325	124,420	41,874	838,897
Transfers	0	0	36,659	-36,659	0
Cost at 31 December 2021	669,278	3,325	283,928	11,178	967,709
Amortisation and impairment at 1 January 2021	0	0	19,516	0	19,516
Exchange rate adjustment	0	0	-245	0	-245
Acquired operations	0	0	24,447	0	24,447
Amortisation	0	166	34,753	0	34,919
Amortisation and impairment losses at 31 December 2021	0	166	78,471	0	78,637
Carrying amount at 31 December 2021	**669,278**	**3,159**	**205,457**	**11,178**	**889,072**
Amortised over		5 years	3-5 years		

Goodwill arises from Lunar Groups acquisition of Lendify AB and Lunar Payments. Massive synergies from the transaction are expected, especially in the funding structure of the lending business. The purchase price allocation is disclosed in note G28.

Goodwill is tested for impairment at least once a year by testing at the level of identifiable cash-generating units to which goodwill has been allocated. Further, if goodwill in a cash-generating unit is fully impaired, a further impairment loss is recognized as an impairment loss on intangible or tangible assets, if any.

The performance of the business activities related to the cash-generating unit is in line with business case at the time of the acquisition.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G16 Property, land and equipment

DKK'000	Land & buildings	Other equipment	Total
Cost at 1 January 2021	18,151	2,373	20,524
Exchange rate adjustment	-143	-30	-173
Acquired operations	13,223	3,134	16,357
Additions	30,561	7,262	37,823
Disposals	-2,350	0	-2,350
Cost at 31 December 2021	59,442	12,739	72,181
Amortisation and impairment at 1 January 2021	4,334	338	4,672
Exchange rate adjustment	-84	-19	-103
Acquired operations	8,236	1,889	10,125
Amortisation	9,191	1,924	11,115
Reversal at sale	-2,350	0	-2,350
Amortisation and impairment losses at 31 December 2021	19,327	4,132	23,459
Carrying amount at 31 December 2021	**40,115**	**8,607**	**48,722**

Here off lease assets	35,206	
Amortised over	5 years	3-5 years

G17 Other assets

DKK'000	2021	2020
Positive market value of financial instruments	4,633	0
Deposits & Guarantees	38,649	16,018
Other assets	50,379	8,508
	93,661	**24,526**

G18 Deposits

DKK'000	2021	2020
Deposits	8,039,081	928,280
Total	**8,039,081**	**928,280**
Deposits of terms by maturity		
Overnight	8,039,081	928,280
One to five years (term deposit)	0	0
Total	**8,039,081**	**928,280**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G19 Other liabilities

DKK'000	2021	2020
Negative market value of financial instruments	2,236	0
Trade payables	38,316	15,995
Leasing obligations	33,765	12,489
Loan obligations	1,280,405	0
Other liabilities	197,077	48,056
	1,551,799	**76,540**

Lunar Group has during 2021 acquired Lendify AB that holds loan obligations of DKK 1,280,405 thousand at 31 December 2021 (2020: DKK 0). Loan details are disclosed in detail in the table below.

DKK'000		Interest rate	Carrying amount
Loan obligations	Maturity	2021	31 December 2021
Senior obligation 1	2036	STIBOR 1m + 4,3%	161,333
Senior obligation 2	2036	STIBOR 1m + 4.875%	370,265
Senior obligation 3	2037	STIBOR 1m + 3.5%	548,291
Mezzanine obligation 1	2036	STIBOR 1m + 16,5%	109,758
Mezzanine obligation 2	2037	STIBOR 1m + 12%	90,758
			1,280,405

G20 Deferred tax liabilities

DKK'000	2021	2020
Deferred tax liability at 1 January	0	0
Deferred tax adjustment for the year	34,003	0
Deferred tax liability at 31 December	**34,003**	**0**

In relation to the acquisition of Lendify AB and Lunar Payments ApS in 2021 a deferred tax liability of DKK 31,893 thousand arose. The purchase price allocation of both acquisitions is disclosed in note G28.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G21 Other provisions

Onerous contracts

The Company has signed contracts with payment processing providers with a maximum period of interminability until December 2023. The contracts are interdependent, and that is why Management has assessed them collectively.

Management has estimated the future cash flows showing that the contracts entered into are onerous. In the financial statements, Management has made a provision for the estimated net expense in the period of interminability that amounts to DKK 593 thousand (2020: DKK 1,874 thousand).

Other provisions

Other provisions consist of funds of DKK 2,666 thousand to cover potential losses in Lunars brokerage of loans between private investors and lenders (2020: DKK 0).

G22 Subordinated debt

Lunar Group has taken out the following subordinated loans:

DKK'000		Interest rate		Carrying amount	
Loan	Maturity	2021	2020	31 December 2021	31 December 2020
Loan 1, Nominal DKK 30,000	2025	9.420% + CIBOR 3M	9.420% + CIBOR 3M	29,795	29,735
				29,795	**29,735**

The subordinated loan of is qualified as a Tier 2 instrument pursuant CRR regulation. In 2021 the costs from subordinated loans amounts to DKK 2,768 thousand (2020: DKK 2,062 thousand) whereas DKK 2,072 thousand (2020: DKK 1,615 thousand) are interests paid. On 31 December 2021 the carrying amount of amortized borrowing costs amounts to DKK 205 thousand (2020: DKK 265 thousand).

The loan has no instalments before repayment of the fully amount at July 1st 2025. Due to amortization profile of the subordinated debt, the Tier 2 weighting has been reduced by 1/60 part each month over the 5 years maturity. At 31 December DKK 20.500 thousand is recognized in the capital base.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G23 Proposed distribution of profit/loss

DKK'000	2021	2020
Retained earnings	-732,595	-245,977
Total	**-732,595**	**-245,977**

G24 Share-based payments

In 2017, a warrant program was established for the benefit of Management and certain key employees. The program allows the Board of the parent company to issue up to 10% warrants to be allocated over a period of 3-5 years with a grant of 20-33.3% yearly. In case of an Exit, the rest of the warrants will be granted to the employees. Exercising warrants is only an option by an Exit (sale of Lunar Group A/S), the owner is entitled to subscribe shares in Lunar Group A/S at a strike-price defined as the market price when the warrants was issued. The warrants must be exercised by 31 August 2028, otherwise they will be void unless special circumstances according to the warrants agreement are fulfilled. Until 2020 the valuation principles have been using the guidance in the Tax assessments Act. From 2021, black-scholes calculation has been introduced and used for the recognition of share-based payments. This is considered to be change in accounting estimate and the effect of the method change is insignificant, hence comparative figures have not been restated.

During 2021 costs related to the warrant program of DKK 24,425 thousand has been recognized in the income statement (2020: DKK 6,784 thousand).

G25 Fair value information for financial instruments

In 2021 Lunar entered financial instruments with a maturity up to 3 months. Those financial instruments are mainly FX swaps which are entered to reduce the liquidity mismatch, since Lunar has large deposit surplus in DKK, while the loan book is mainly in SEK.

Lunar's position of financial instruments at 31 December 2021 is disclosed in the table below.

	Nominal position (thousand)	Net market value (DKK'000)	Positive market value (DKK'000)	Negative market value (DKK'000)
Spot, buy	SEK 852,000	-1,649	0	1,649
Swaps – EUR	EUR 1,450	2	2	0
Swaps – NOK	NOK 4,000	-23	0	23
Swaps – SEK	SEK 1,632,000	2,418	4,631	2,213

Lunar held no financial instruments at 31 December 2020.

Of the total nominal net position of SEK swaps at 31 December 2021 SEK 735,000 thousand are placed in a long position, while SEK 2,367,000 thousand are placed in a short position.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G26 Contractual obligations and contingencies, etc.

Contingent liabilities

On 31 December 2021 unaccepted loan commitments and unused credit facilities amounts to DKK 1,634 thousand (2020: DKK 5,289 thousand).

Of the total value of bond holdings, DKK 213,291 thousand have been provided as collateral to other credit institutions (2020: DKK 58,131 thousand).

G27 Related parties

The ownership of Lunar Group is disclosed on page 3.

Group entities comprises the following legal entities:

- Lunar Group A/S (parent company), Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Bank A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Way A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Payments ApS, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Block A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Way AB, Stockholm, Sweden
- Lendify AB, Stockholm, Sweden

G28 Acquired operations

During 2021, Lunar Group made two acquisitions of subsidiaries. In June, Lunar Group acquired the shares in Lendify AB (Sweden). Lendify operates a lending business in Sweden with competitive interest rates based on data-driven credit score models. In the Lendify acquisition all regulatory activities were sold to Lunar Bank A/S as part of the transaction. In the purchase price allocation, it has been concluded that goodwill in the transaction solely relates to the regulatory activities. Hence, the goodwill is recognised at the balance sheet of Lunar Bank A/S. Massive synergies from the transaction are expected, especially in optimizing the funding structure of the lending business.

Lunar Payments ApS[1] was acquired in October 2021. The company's activities within payments are aimed at strengthening the Group's strategic investment in the payment area. With the acquisition, Lunar Group will have access to technology and customers in the payment area.

[1] Before February 2022 the name of Lunar Payments ApS was Paylike APS

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G28 Acquired operations (continued)

Specification of acquired net assets from Lendify AB and Lunar Payments ApS:

DKK'000	Lendify AB	Lunar Payments ApS
Receivables from credit institutions	135,015	1,822
Loans at amortised costs	1,643,003	0
Other intangible assets	145,668	12,339
Property, land and equipment	4,952	0
Other tangible assets	1,260	0
Deferred tax assets	114,417	0
Other assets	30,979	6,346
Prepayments	0	89
Acquired assets at fair value in total	**2,075,294**	**20,596**
Other liabilities	1,692,179	3,181
Tax liabilities	0	693
Deferred tax liabilities	29,178	2,715
Other provisions	750	0
Acquired liabilities and provisions at fair value in total	**1,722,107**	**6,589**
Acquired net assets at fair value in total	**353,187**	**14,007**
Goodwill	613,540	55,738
Purchase price	**966,777**	**69,745**

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks

Lunar Group is exposed to different types of risks. The purpose of Lunar's risk management policies is to actively manage risks that may arise as a result of e.g., unpredictable development in financial markets. The main categories of financial risks are the following:

- Credit risk: The risk of loss arising from the failure of a borrower or obligor to meet its contractual obligation towards Lunar
- Market and liquidity risk: The risk of loss on on-/off-balance sheet positions arising from adverse movements in market prices and the risk of not having sufficient liquidity to meet obligations

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks (continued)

Credit risk

Lunar Group strives to differentiate itself in the market through convenient and transparent financing products by leveraging Lunar's state-of-the-art credit decision engine based on internal and external data including PSDII data. Furthermore the ambition is to limit impairment volatility and ensure adequate management overlays to cover for risks not included in the impairment calculations.

When assessing the credit exposures on loans and credit facilities, the starting point is the identification of the credit risk of the counterparty. The exposures are divided into the following rating categories:

3) Customers with undoubtedly good credit quality

2a) Customers with normal credit quality

2b) Customers with certain indications of weakness

2c) Customers with significant signs of weakness, but without indications of credit impairment

1) Customers with indication of credit impairment, regardless of the stage of exposure

Below, the gross credit exposure on 31 December 2021 is distributed in rating scales:

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
3	2,392	0	0	2,392
2a	816,352	8,417	0	824,769
2b	1,054,476	80,109	0	1,134,585
2c	148,503	347,121	0	495,624
1	0	0	63,817	63,816
Gross carrying amount at 31 December 2021	**2,021,723**	**435,646**	**63,817**	**2,521,186**
Distribution in segments				
Public institutions	0	0	0	0
Business, including:				
Construction	41	38	1	80
Retail	49	15	0	64
Transport, hotels and restaurants	96	7	0	103
Information and communication	19	13	0	32
Finance and insurance	15	7	0	22
Other segments	130	75	0	205
Business, total	350	155	1	506
Private	2,021,373	435,491	63,816	2,520,680
Total	**2,021,723**	**435,646**	**63,817**	**2,521,186**

Loans are issued without any provided security.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Consolidated financial statements 1 January – 31 December

Notes

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks (continued)

Below, the gross credit exposure on 31 December 2020 is distributed in rating scales:

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Total
3	0	0	0	0	0
2a	365	0	0	1,491	1,856
2b	4,127	37	0	3,147	7,311
2c	1,362	954	0	3,173	5,489
1	0	0	3,413	2,155	5,568
Gross carrying amount at 31 December 2020	**5,854**	**991**	**3,413**	**9,966**	**20,224**
Distribution in segments					
Public institutions	0	0	0		0
Business, including:					
Construction	415	0	852	0	1,267
Retail	328	10	25	0	363
Hotels and restaurants	151	0	6	0	157
Other segments	230	10	94	0	334
Business, total	1,124	20	977	0	2,121
Private	5,184	542	2,411	9,966	18,103
Total	**6,308**	**562**	**3,388**	**9,966**	**20,224**

The maximum loan granted to individual customers is DKK 370 / SEK 501 thousand. Lunar Group has established policies and processes for handling the loan portfolio and systematically conducts detailed monitoring.

As described in note 1, impairment losses on loans and credit facilities are recognised at the time of booking, provisioned with an amount equivalent to the expected credit loss in 12 months (stage 1). In case of a significant deterioration of the credit risk, the asset will be provisioned with an amount equivalent to the expected credit loss in the remaining lifetime of the asset (stage 2). In case of objective indication of impairment is registered (stage 3), the asset will be provisioned with an amount equivalent to the expected credit loss in the remaining lifetime of the asset but based on a probability of default of 100%.

Due to models' uncertainty managerial adjustments are added on a monthly basis to cover for such uncertainty. Future macroeconomic developments are also taken into consideration via a scenarios approach, i.e., estimations of positive, baseline and pessimistic macroeconomic evolution and impact on the Expected Credit Losses are weighted based on the likelihood of the different scenarios to materialize.

The systematic monitoring of the loan portfolio comprises reporting on relevant portfolio segmentation and is regularly prepared for internal committees with participation of the bank's management. Also, a separate reporting is prepared for scheduled Board of Directors meetings.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks (continued)

The table below shows the changes in total impairment charges recognised at 31 December 2021 for loans at amortised cost.

Development on accumulated impairment charges on loans at amortised cost

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Impairment charges at 1 January 2021	977	784	5,568	7,329
Acquired operations	7,873	42,264	18,120	68,257
ECL on new assets	25,969	11,606	13,242	50,817
Transfer to Stage 1	-2,451	44,767	13,277	55,593
Transfer to Stage 2	23,861	-24,942	1,101	20
Transfer to Stage 3	20	447	-848	-381
Assets derecognised	-1,468	-13,180	-6,059	-20,707
Write offs debited to the allowance account	0	0	0	0
Other movements	5,244	-1,554	-1,603	2,087
Impairment charges at 31 December 2021	60,025	60,192	42,798	163,015

In 2021, the loans in "POCI" from 2020 have been transferred into stage 1-3.

The table below shows the changes in total impairment charges recognised at 31 December 2020 for loans at amortised cost.

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Total
Impairment charges at 1 January 2020	0	0	0	0	0
ECL on new assets	285	366	2,946	3,732	7,329
Transfer to Stage 1	0	0	0	0	0
Transfer to Stage 2	0	0	0	0	0
Transfer to Stage 3	0	0	0	0	0
Assets derecognised	0	0	0	0	0
Write offs debited to the allowance account	0	0	0	0	0
Other movements	0	0	0	0	0
Impairment charges at 31 December 2020	285	366	2,946	3,732	7,329

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks (continued)

The table below show the changes in total impairment charges recognised at 31 December 2021 for unused credit facilities.

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Impairment charges at 1 January 2021	199	2	691	892
ECL on new assets	44	0	11	55
Transfer to Stage 1	-10	0	10	0
Transfer to Stage 2	2	-12	10	0
Transfer to Stage 3	6	0	-6	0
Assets derecognised	0	0	0	0
Write offs debited to the allowance account	0	0	0	0
Other movements	-173	10	-563	-726
Impairment charges at 31 December 2021	**68**	**0**	**153**	**221**

The table below show the changes in total impairment charges recognised at 31 December 2020 for unused credit facilities.

DKK'000	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Total
Impairment charges at 1 January 2020	0	0	0	0	0
ECL on new assets	155	4	20	713	892
Transfer to Stage 1	0	0	0	0	0
Transfer to Stage 2	0	0	0	0	0
Transfer to Stage 3	0	0	0	0	0
Assets derecognised	0	0	0	0	0
Write offs debited to the allowance account	0	0	0	0	0
Other movements	0	0	0	0	0
Impairment charges at 31 December 2020	**155**	**4**	**20**	**713**	**892**

Only private clients have unused credit facilities, hence no distribution in business segments is disclosed.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

G29 Financial risks and policies and objectives for the management of financial risks (continued)

Market and liquidity risk

Taking on market & liquidity risk is necessary as an integrated part of doing business. Lunar has low risk appetite towards market & liquidity risk and will consequently abstain from having a trading book and engaging in complex financial structures. Government bonds are used exclusively as a part of liquidity management and as collateral for other financial partners.

Recognising that we have now become a cross border bank, we also foresee that we will start utilizing other aspects for liquidity management, such as short maturity covered bonds with hold to maturity and repos. This will make us more flexible and aligned with market practice, and we also expect it to be in the interest of our shareholders.

We still limit ourselves from building up a trading book, and do not see significant increased complexity or risk-taking as a result of moving into a more flexible setup for handling our liquidity. We consider it a natural part of acting in different jurisdictions with different needs for liquidity management while continuing to work within a low risk appetite.

Capital and profitability

Lunar has been able to attract external funding to ensure capital to cover for the planned investments in the Bank and this ability is reflected in the capital planning. Lunar Group intends for a sound capital planning, ensuring capabilities to support the Bank's customers at all times. Lunar is to be able to absorb severe macroeconomic stress as described in the budget processes.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Income statement and comprehensive income (Parent)

Note	DKK'000	2021	2020
P1	Interest income	0	673
P2	Interest expense	1,469	374
	Net interest and fee income	**-1,469**	**299**
	Market value adjustments	-1,232	-39
P3,P4	Staff costs and administrative expenses	24,643	3,047
	Income from group undertakings	-705,251	-299,046
	Profit/loss before tax	**-732,595**	**-301,745**
P5	Tax for the year	0	-88
	Profit/loss after tax	**-732,595**	**-301,745**
	Exchange rate adjustments	142	0
	Other comprehensive income after tax	-50,602	-8,123
	Total comprehensive income	**-783,055**	**-309,868**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Balance sheet (Parent)

Note	DKK'000	31 December 2021	31 December 2020
	ASSETS		
P6	Receivables from credit institutions and central banks	72,722	4,991
P7	Holdings in group undertakings	2,384,635	263,324
	Bonds at amortised costs	0	75,073
P8	Other assets	31,948	1,181
	Prepayments	1,993	0
	TOTAL ASSETS	**2,491,298**	**344,569**
	LIABILITIES AND EQUITY		
	Amounts due		
P9	Other liabilities	655,143	2,481
	Total amounts due	**655,143**	**2,481**
	Provisions		
P7	Holding in group undertakings with negative values	5,596	47,285
	Total Provisions	**5,596**	**47,285**
	Equity		
P10	Share capital	1,105	691
	Share premium	2,954,123	710,753
	Retained earnings	-1,124,669	-416,641
	Total equity	**1,830,559**	**344,569**
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**2,491,298**	**344,569**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Statement of changes in equity (Parent)

Note	DKK'000	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Equity at 1 January 2020	**508**	**296,939**	**-121,669**	**175,778**
	Capital increase	183	421,937	0	422,120
	Exchange rate adjustment	0	0	-11	-11
	Share-based payments	0	0	6,784	6,784
	Net profit/loss for the year	0	0	-301,745	-301,745
	Other comprehensive income	0	-8,123	0	-8,123
	Equity at 1 January 2021	**691**	**710,753**	**-416,641**	**294,803**
P10	Capital increase	414	2,293,972	0	2,294,386
	Exchange rate adjustment	0	0	142	142
	Share-based payments	0	0	24,425	24,425
P11	Net profit/loss for the year	0	0	-732,595	-732,595
	Other comprehensive income	0	-50,602	0	-50,602
	Equity at 30 June 2021	**1,105**	**2,954,123**	**-1,124,669**	**1,830,559**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Capital and solvency (Parent)

Note	DKK'000	31 December 2021	31 December 2020 [1]
	Equity	1,830,559	294,803
	Intangible assets [2]	-669,278	0
	Total core capital after deductions	**1,161,281**	**294,803**
	Total core capital	**1,161,281**	**294,806**
	Total capital base	**1,161,281**	**294,806**
	Credit risk	1,758,315	264,938
	Market risk	4,636	125
	Operational risk [3]	0	0
	Total risk exposure	**1,762,951**	**266,677**
	Key figures		
	Core capital after deductions, ratio (%)	65.9	110.5
	Core capital ratio (%)	65.9	110.5
	Solvency ratio (%)	65.9	110.5

[1] In 2021 the value of holdings in group undertakings of DKK 2,384,635 thousand (2020: DKK 263,324 thousand) is included in Lunars credit risk with a weighting of 100 %. The value of group undertakings is corrected for goodwill of DKK 669,278 thousand (2020: DKK 0) that is directly related to the holdings in group undertakings. Comparative figures for 2020 have been adjusted accordingly.

[2] Goodwill of DKK 669,278 thousand is related to holdings in group undertakings and is fully deducted in Common equity tier 1 capital.

[3] Operational risk is partly derived based on budget figures as Lunar Group has not realised core earnings for the last three years.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Overview over notes in the consolidated financial statement

P1 Interest income
P2 Interest expense
P3 Staff costs and administrative expenses
P4 Audit fees
P5 Tax of the year
P6 Receivables from credit institutions and central banks
P7 Holdings in group undertakings
P8 Other assets
P9 Other liabilities
P10 Share capital
P11 Proposed distribution of profit/loss
P12 Contractual obligations and contingencies, etc.
P13 Related parties
P14 Principles for intra-group trading
P15 Acquired operations

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes DKK'000		2021	2020
P1	**Interest income**		
	Other interest income	0	673
		0	**673**
P2	**Interest expenses**		
	Negative interest paid on deposits in credit institutions and central banks	1,374	182
	Other interest expenses	95	192
		1,469	**374**
P3	**Staff costs and administrative expenses**		
	Wages and salaries re-involved from subsidiaries	1,330	406
	Other administrative expenses	23,313	2,640
		24,643	**3,046**
	Number of employees in the financial year		
	Full-time equivalent employees	1	1
	Executive board	1	1
	Board of directors	8	5

Salaries and remuneration to the executive board and board of director were DKK 102 thousand (2020: DKK 1,005 thousand) of which incentive programs account for DKK 0 thousand (2020: DKK 0 thousand).

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

DKK'000		2021	2020
P4	**Fees paid to auditor appointed at the annual general meeting**		
	Statutory audit	335	222
	Other assurance engagements	200	0
	Tax services	1,678	0
	Non-audit services	154	0
		2,367	**222**

Fees for non-audit services provided by Deloitte includes and consists of various declarations tasks, objective tax advices as well as general accounting and consulting services. Deloitte has complied with Article 4(2) of Regulation (EU) No 537/2014.

P5	**Tax for the year**		
	Adjustment of current tax previous years	0	-88
		0	**-88**

P6	**Receivables from credit institutions and central banks**		
	Credit institutions	72,722	4,991
	Total	**72,722**	**4,991**
	Distribution of terms by maturity		
	Overnight	63,855	0
	Up to three months	8,867	4,991
	Total	**72,722**	**4,991**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

DKK'000	2021	2020
P7 Holdings in group undertakings		
Cost at 1 January	676,170	340,170
Additions	2,849,255	336,000
Cost at 31 December	**3,525,425**	**676,170**
Value adjustment at 1 January	-460,131	-167,858
Foreign exchange rate adjustment	141	-11
Share-based payments	18,855	6,784
Profit/loss for the year	-705,251	-299,046
Value adjustment at 31 December	**-1,146,386**	**-460,131**
Net carrying amount at 31 December	**2,379,039**	**216,039**
Negative equity values, incl. internal gains, transferred to provisions	5,596	47,285
Carrying amount at period end	**2,384,635**	**263,324**

Name and registered office	Voting rights and ownership	Profit/loss [1] (DKK'000)	Equity (DKK'000)
Lunar Bank A/S, Aarhus, DK	100 %	-515,375	1,446,587
Lendify AB, Stockholm, SE	100 %	602,436	745,546
Lunar Payment ApS, Aarhus, DK	100 %	-177	4,194
Lunar Way A/S, Aarhus, DK	100 %	-51,967	84,599
Lunar Block A/S, Aarhus, DK	100 %	-237	4,636
Lunar Way AB, Stockholm, SE	100 %	-5,148	-5,596

[1] Profit/loss of companies acquired during the year is included for the period after the acquisition date. Profit/loss is excluding PPA-adjustments and elimination of internal gains.

P8 Other assets

DKK'000	2021	2020
Intercompany receivables	6,271	616
Deposits	18,200	0
Other assets	7,477	565
	31,948	**1,181**

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 31 December

Notes

P9 Other liabilities

DKK'000	2021	2020
Intercompany debt	633,617	0
Other liabilities	21,526	2,481
	655,143	**2,481**

P10 Share capital

DKK'000	2021	2020
Share capital at 1 January	691	508
Capital increases	414	183
Share capital at 31 January	**1,105**	**691**
Number of shares	1,105,274	691,066

Lunar Group does not hold own shares.

P11 Proposed distribution of profit/loss

DKK'000	2021	2020
Retained earnings	-732,595	-301,745
Total	**-732,595**	**-301,745**

P12 Contractual obligations and contingencies, etc.

Contingent liabilities
Lunar Group A/S have issued letters of Financial Support to ensure that subsidiaries can meet their ongoing financial obligations as and when they fall due for the foreseeable future and in any event in the period of 1 January to 31 December 2022.

Lunar Group A/S participates in a Danish joint taxation arrangement in which Lunar Group A/S serves as the administrative company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, Lunar Group is therefore liable for income taxes etc. for the jointly taxed entities, and for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

Financial statements 1 January – 30 June

Notes

P13 Related parties

The ownership of Lunar Group is disclosed on page 3.

Group entities comprises the following legal entities:

- Lunar Group A/S (parent company), Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Bank A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Way A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Payments ApS, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Block A/S, Hack Kampmanns Plads 10, 8000 Aarhus C
- Lunar Way AB, Stockholm, Sweden
- Lendify AB, Stockholm, Sweden

P14 Principles for intra-group trading

Intra-group transactions and services are settled on an arm's length basis.

DKK'000	2021	2020
Income statement		
Re-invoiced staff costs from subsidiaries	1,330	406
Re-invoiced costs from subsidiaries	1,667	0
Interest expenses to subsidiaries	545	0
Intercompany interest income from subsidiaries	0	673
Share-based payments	24,428	6,784
Services from companies owned by members of BoD in the parent company and subsidiaries	0	4,177
Balance sheet:		
Receivables to subsidiaries	6,271	616
Payables to subsidiaries	633,617	0

P15 Acquired operations

During the first half year of 2021, Lunar Group A/S acquired 100 % of the shares in Lendify AB and Lunar Payments ApS. Please see note G28 to the consolidated financial statement for a more detailed disclosure of the expected synergies and purchase price allocations.

DocuSign Envelope ID: 300605A6-86DF-425E-B849-70436198AFB2

LUNAR®