

# Årsredovisning 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Nordax Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman 19 maj 2023. Årsstämman beslutade godkänna styrelsens förslag till hur vinsten skall disponeras.

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

Stockholm 2023-07-21

Jacob Lundblad
Verkställande direktör

Nordax Bank



# Årsredovisning 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Nordax Bank

20231019044543

# Innehåll


OM NORDAX
Nordax i korthet
2022 i korthet
VD-ord 4
Verksamheten 6
Utlåningsvolymer 8
Finansiering, likviditet och kapitalsituation 9
Geografiska marknader 10

HÅLLBARBETSRAPPORT 13
Hållbarhet på Nordax 14
Vårt hållbarhetsarbete satt i kontext 15
Strategiska fokusområden 16
Hållbarhetsarbetets bidrag till de globala målen 17
Finansiell hälsa för fler 18
Ansvarsfull verksamhet 23

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 29
Verksamheten 30
Risker och riskhantering 35
Övrigt 37
Flerårsöversikt 38
Förslag till vinstdisposition 39

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 40
Inledning 41
De viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen 42

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER 45
Rapport över resultat och totalresultat i koncern 46
Rapport över resultat och totalresultat i moderbolaget 47
Rapport över finansiell ställning i koncernen 48
Rapport över finansiell ställning i moderbolaget 49
Rapport över kassaflöden i koncernen 50
Avstämning av nettoskuld i koncernen 50
Rapport över kassaflöden i moderbolaget 51
Rapport över förändringar i eget kapital i koncern 52
Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolag 53
Not 1 Allmän information 54
Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper 54
Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen 61
Not 4 Finansiell riskhantering 61
Not 5 Kapitaltäckning 69
Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder 75
Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkligt värde 76
Not 8 Rörelsesegment 79
Not 9 Räntenetto 80
Not 10 Provisionsnetto 80
Not 11 Nettoresultat av finansiella transaktioner 80
Not 12 Allmänna administrationskostnader 81
Not 13 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar 83
Not 14 Övriga rörelsekostnader 83
Not 15 Kreditförluster, netto 84
Not 16 Skatt på årets resultat 86
Not 17 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut 88
Not 18 Utlåning till allmänheten 88
Not 19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 88
Not 20 Aktier och andelar 88
Not 21 Aktier i koncernföretag 89
Not 22 Derivat 89
Not 23 Immateriella tillgångar 91
Not 24 Materiella tillgångar 92
Not 25 Övriga tillgångar 92
Not 26 Skulder till kreditinstitut 92
Not 27 Inlåning från allmänheten 92
Not 28 Emitterade värdepapper 93
Not 29 Övriga skulder 94
Not 30 Efterställda skulder 94
Not 31 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden 94
Not 32 Leasing 95
Not 33 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal 96
Not 34 Transaktioner med närstående 96
Not 35 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång 97
Not 36 Förslag till vinstdisposition 97
Styrelsens försäkran 98
Definitioner 99
Kommande rapporteringstillfällen 100
Revisionsberättelse 101

20231019045544

# Nordax i korthet

Nordax är en ledande specialistbank ägd av Nordic Capital och Sampo. Under november 2021 slutfördes förvärvet av Bank Norwegian och den 30 november 2022 genomfördes en gränsöverskridande fusion genom vilken Bank Norwegians verksamhet fortsättningsvis bedrivs genom en norsk filial till Nordax Bank. Fokus ligger på att fortsatt utmana de etablerade bankerna och ytterligare växa som den ledande specialistbanken i norra Europa. För koncernredovisningen 2022 innebär detta att hela resultatet för Bank Norwegian till fullo ingår i utfallet för 2022 men endast för november-december 2021.

Genom ansvarsfull kreditgivning och hög tillgänglighet hjälper Nordax kunderna att göra genomtänkta val för ett liv de har råd med och fungerar därmed som ett flexibelt komplement till storbankerna. Exempelvis används majoriteten av Nordax privatlån för att refinansiera mindre och dyra lån och bidrar därmed till en sänkt månadskostnad och Nordax hypotekslån möjliggör deltagandet på bostadsmarknaden för grupper som annars står utanför.

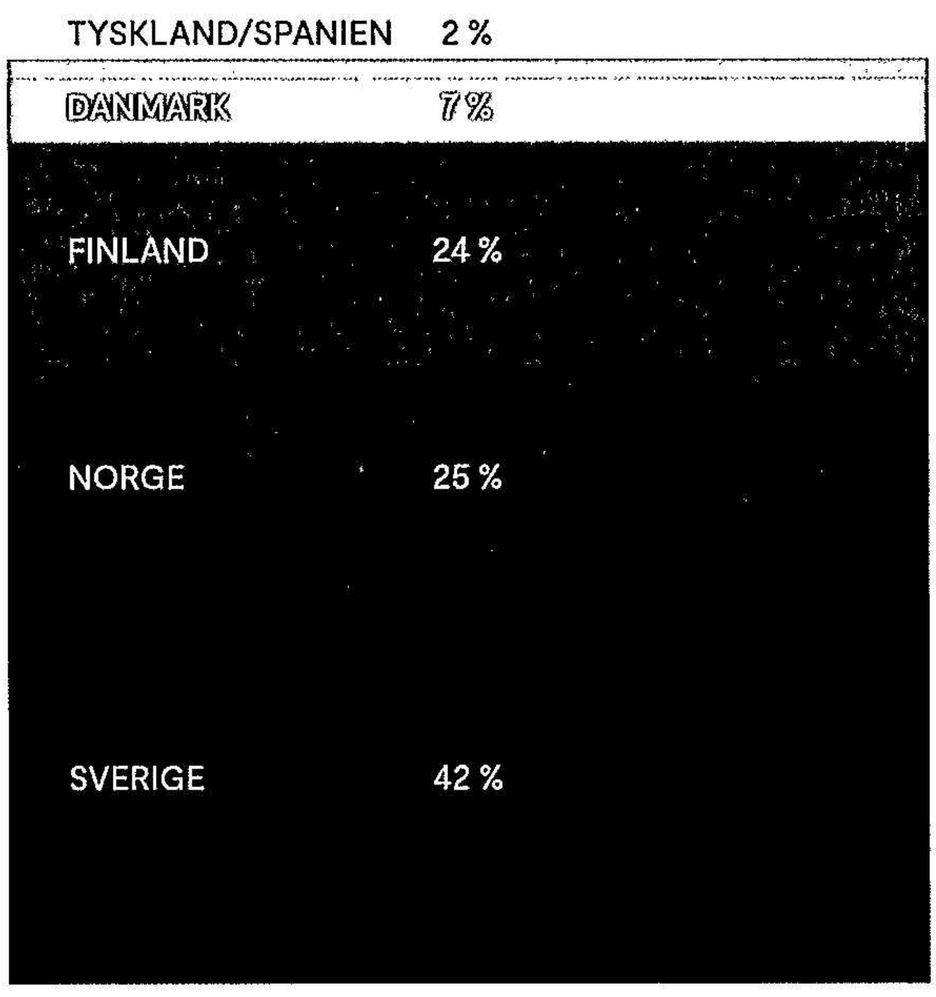
Nordax har specialiserat sig på ett fåtal produkter och tillsammans med Bank Norwegian erbjuder Nordax och dess knappt 600 heltidsanställda, privatlån, bolån, kapitalfrigöringskrediter, kreditkort och sparkonton.
I nuläget servar Nordax närmare 2 miljoner privatkunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien.

Per 31 december 2022 uppgick utlåningen till allmänheten till 89,4 miljarder SEK och inlåningen till 77,1 miljarder SEK.

Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen, www.fi.se och omfattas av den statliga insättningsgarantin på samma sätt som alla svenska banker och kreditmarknadsbolag.

Läs mer på www.nordaxgroup.com

## UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER MARKNAD



20231019045345

# 2022 i korthet

**Rörelseresultatet påverkat av förvärvet av Bank Norwegian samt fortsatt god volymtillväxt**

- Koncernintern fusion mellan Nordax Bank AB (publ) och Bank Norwegian ASA genomförd den 30 november
- Förbättrat rörelseresultat drivet av konsolideringen av Bank Norewegian samt en ökad utlåning. Rörelseresultatet påverkades även negativt av höga integrations- samt projektkostnader, av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, uppstartskostnader i Tyskland och Spanien samt ökade avsättningar för kreditförluster
- Kostnader och K/I-tal negativt påverkade av poster relaterade till integrationen av Bank Norwegian, planenliga avskrivningar av immateriella tillgångar kopplade till förvärvet samt en nedskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till Lilienthal Finance Ltd. Kostnaderna drevs även av investeringar i verksamheten, bland annat mot bakgrund av pågående integrationsarbete samt projektkostnader i samband med den fortsatta utvecklingen av ny kärnbanksplattform
- Rörelseresultatet 2021 påverkades av förvärvet av Bank Norwegian. Kreditförluster påverkades av en initial redovisningsteknisk effekt om 537 MSEK rörande tidigare redovisade kreditförlustreserver i steg 1 och steg 2 i Bank Norwegian och transaktionen gav också upphov till 563 MSEK i transaktionskostnader
- God tillväxt inom samtliga privatlåne- samt kreditkortsportföljer, till ca 80% drivet av ökad försäljning och till ca 20% av valutaeffekter
- Fortsatt god utveckling av Nordax hypotekslån där utlåningen uppgick till 15,7 mdkr motsvarande 18% av total utlåning
- Starkt inflöde av inlåning under året
- Fortsatt stark kapitalsituation med en kärnprimärkapitalrelation om 15,1%
- Genomförda räntehöjningar på samtliga marknader för att reflektera den högre räntemiljön

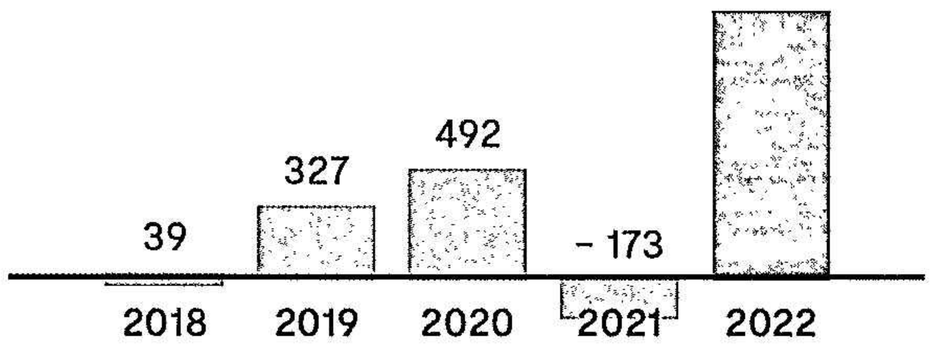
FINANSIELL UTVECKLING I KONCERNEN

MSEK

| | 2022 | 2021 | % |
|---|---|---|---|
| Räntenetto | 6 637 | 2 418 | 174 |
| Rörelseresultat | 1 197 | -173 | |
| Periodens resultat | 867 | -137 | |
| Utlåning till allmänheten | 89 382 | 71 391 | 25 |
| Inlåning från allmänheten | 77 104 | 67 424 | 14 |
| Eget kapital | 23 803 | 23 299 | 2 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 15,1 | 16,2 | |
| Avkastning på eget kapital, % | 3,7 | -0,2 | |

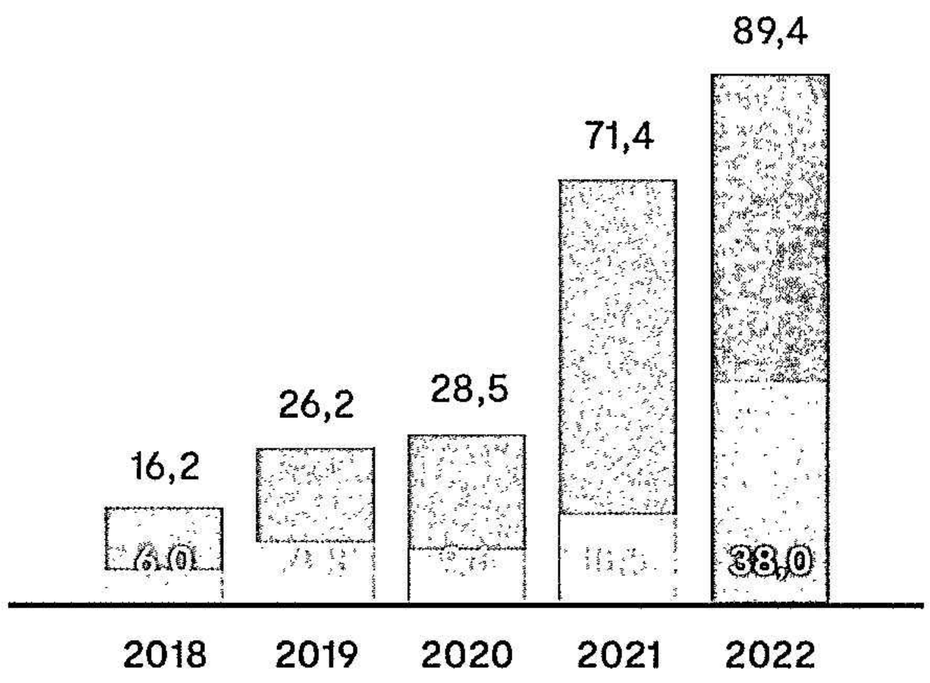
RÖRELSERESULTAT

MSEK



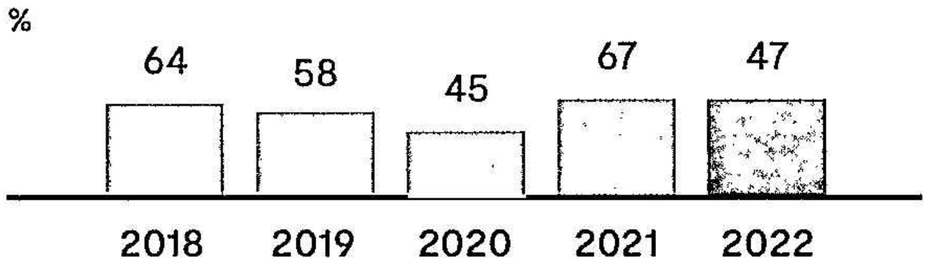

TOTAL UTLÅNING OCH NYUTLÅNING

Miljarder SEK




K/I TAL

%



20231019045346

# VD-ord

Även om 2022 på många sätt markerade slutet på pandemin är det svårt att måla året i positiva färger, givet att vi nu relativt nyligen passerat årsdagen för Rysslands invasion av Ukraina. Och detta utan att kunna skönja något slut på denna aggression och det mänskliga lidande denna medför. Till följd av kriget, samt vissa kvardröjande pandemieffekter, har vi under 2022 även fått återknyta bekantskapen med något som mer eller mindre fallit i glömska under ett ganska stort antal år. Inflationen är tillbaka och med det grepp denna kopplat om ekonomin, har centralbankerna svarat med ett flertal räntehöjningar under 2022 samt under inledningen av 2023. Denna nya miljö leder till påfrestningar på såväl individer som samhället i stort.

Övergången från det makroekonomiska perspektivet till det mer Nordax-specifika innebär dock att färgerna blir betydligt mer kulörta. Självklart påverkas Nordax av utvecklingen i omvärlden och vi har behövt stötta våra kunder i ett utmanande läge men 2022 präglades för Nordax del trots allt av det framgångsrika arbetet med att integrera och fusionera två nordiska nischbanker. Genom ett tydligt fokus och ett mycket väl genomfört lagarbete över landgränserna är Bank Norwegian sedan den 30 november 2022 fusionerad in i Nordax Bank. Denna händelse är en viktig milstolpe för att vi ska kunna frigöra all den kraft som kommer av att sammanföra två banker med olika styrkor och konkurrensfördelar till att bli den ledande nischbanken i Norden, i termer av storlek och skala men också i termer av kompetenser. Vi har nu byggt den stabila plattform från vilken vi verkligen kan skala upp vår verksamhet och därmed nå ut med vårt erbjudande till än fler kunder.

Även om fusionen innebär helt nya möjligheter så har vi också realiserat en hel del synergier redan under dotterbolagsfasen. Under 2022 har vi sett en tydlig kompetensöverföring över landgränserna vilken är en stor anledning till såväl en positiv försäljningsutveckling under året som till en förhöjd kvalitet på allt det arbete vi gör runt ansvarsfull kreditgivning och kring att förhindra bedrägerier med mera. Vi har alltså redan sett resultat av vårt konkurrenskraftiga gemensamma erbjudande där kreditkompetens och distributionskraft kombineras med digitala styrkor samt ett stort antal upparbetade kundrelationer. Sammanfattningsvis kan sägas att 2022 var året då vi till stor del lade grunden för att fullt ut kunna realisera den stora potential som finns i vårt nya gemensamma bolag.

Syftet med vår verksamhet är att bidra till en ökad finansiell hälsa och att göra detta med en organisation som är hållbar. I vår nya större gemensamma kontext har vi nu möjlighet att erbjuda detta till fler individer genom en vässad organisation. Vi ser att behovet av en utmanare till storbankerna fortsatt finns där, och till och med ökar under de mer utmanande tider vi nu befinner oss i. Att ta ansvar och att möta kunden där kunden vill bli mött är något som står i kontrast till den fortsatta standardiseringen i den traditionella bankvärlden. På ett ansvarsfullt sätt fortsätter vi att stärka vårt bolåneerbjudande till individer som kanske saknar en fast anställning eller är äldre och har en avbetalad villa men en låg pension. Vi hjälper kunder som behöver samla sina dyra smålån, står med en trasig värmepump och skenande elräkningar eller helt enkelt behöver ett kreditkort inför sin resa. Vi har nu samlat dessa kompetenser under ett gemensamt tak och detta gör oss till en aktör som är väl positionerad för att ta ansvar för en ökad finansiell hälsa i samhället och utmana stelbenta strukturer för att genom detta även öka vårt avtryck på marknaden. Tillsammans med vårt interna arbete kring ansvarsfullhet försöker vi även bidra på ett mer övergripande och strukturellt plan, bland annat genom att driva på kring framtagandet av ett nationellt skuldregister i Sverige. Vi välkomnar också att Finansinspektionen framöver kommer att fokusera särskilt på avtalsförhållandet mellan kreditgivare och låneförmedlare, i syfte att säkerställa så att de inte i någon form begränsar att en gedigen kreditbedömning görs. Detta tror vi är ett steg i rätt riktning för både branschen och låntagaren, även om Nordax varken historiskt eller i dagsläget accepterat några sådana begränsningar.

Utöver den milstolpe som fusionen utgjorde vill jag även lyfta några andra positiva saker som hänt under 2022.

Våra kunder fortsätter att uppskatta det vi gör vilket illustrerades av att Nordax svenska verksamhet avslutade 2022 med den högsta kundnöjdheten inom hela bankbranschen. Detta kan då även ses i ljuset av den tidigare nämnda, försäljningstillväxten där samtliga av Nordax produkter uppvisade en god tillväxt. Att ha nöjda kunder och nöjda medarbetare är förstås något som mycket viktigt för oss.

20231019045547

Synligheten på marknaden samt Nordax viktiga utmanarroll åskådliggjordes ännu en gång via "Relationsrapporten 2022" vilken belyser jämställdheten på den svenska bolånemarknaden. Vi på Nordax värnar om att fler ska ha möjlighet att äga sin bostad, oavsett hur livssituationen ser ut för stunden. Detta är ett område där vi behövs.



Vi har även fortsatt arbetet runt att bygga en modern och flexibel IT-plattform och även inom detta område jobbar vi nu tätt tillsammans över landgränserna. Under 2023 förväntar vi oss att ha genomfört hela det byte av plattform vilket vi arbetat hårt med under de senaste åren.

Vidare vill jag även belysa Nordax stabila finansiella grund. Nordic Credit Rating bekräftade under året den "BBB" rating med stabila utsikter vilken Nordax initialt erhöll under 2021. Nordax är även fortsättningsvis välkapitaliserat, med en kärnprimärkapitalrelation om 15,1% tillsammans med stabila finansiella resultat. Under 2022 har vi även arbetat med att ytterligare stärka upp vårt riskramverk i linje med vår växande verksamhet. Helåret 2022 uppvisade ett rörelseresultat om 1 197 MSEK. Detta innehöll effekter från såväl konsolideringen av Bank Norwegian som en växande utlåning, men även innehållandes kostnader relaterade till integrationsarbetet, uppstartskostnader i Spanien och Tyskland samt vårt fokus på att utveckla vår skalbara plattform. Kreditförlusterna var fortsatt relativt låga om än påverkade av bland annat ökade makroekonomiska avsättningar.

Avslutningsvis vill jag även detta år rikta ett stort tack till alla anställda inom Nordaxgruppen! Ni har jobbat hårt under året för att möta våra kunders förväntningar samtidigt som vi slutfört arbetet runt fusionen mellan Nordax och Bank Norwegian. Nu står vi som den ledande nischbanken på en mycket stabil plattform genom våra starka varumärken, vår robusta kreditkompetens och vår skalbara och lönsamma affärsmodell. I skrivande stund har vi även lämnat in en ansökan om att ändra gruppens namn till NOBA Bank Group AB, vilket du kan läsa mer om längre fram i Årsredovisningen, under "Väsentliga händelser efter balansdagens utgång". Vi är nu redo för vidare tillväxt och jag ser mycket fram emot den fortsatta resan tillsammans!

Jacob Lundblad - VD

Stockholm i april 2023

20231019045548

# Verksamheten

**Marknad och konkurrenter**
En viktig drivkraft för utvecklingen på privatlånemarknaden är den makroekonomiska utvecklingen. Ekonomisk tillväxt i termer av BNP, bostadspriser, disponibla inkomster och arbetslöshet är alla drivare för såväl privatkonsumtion som efterfrågan på privatlån. Privatlånemarknaden kännetecknas även av en relativt hög grad av konkurrens och fragmentering.

Nordax konkurrenter kan i huvudsak delas in i två grupper: fullservicebanker och nischbanker. Nischbankerna har de senaste åren tagit marknadsandelar från fullservicebankerna. Nischbankerna har liknande produkterbjudanden som specialistbanken Nordax. Det som varierar är bland annat skalan på verksamheten, vilka kundgrupper man arbetar mot, i vilka kanaler man når ut till sina potentiella kunder och hur man finansierar sin utlåning.

Det finns flera inträdeshinder som gör det svårt för nya aktörer med begränsad storlek eller begränsad erfarenhet av verksamhet i en reglerad miljö att etablera sig på privatlånemarknaden. Ett hinder är de stordriftsfördelar som i hög grad kännetecknar privatlånemarknaden. De strikta och komplicerade reglerna och föreskrifterna som gäller för banker och kreditinstitut kräver att aktörerna inrättar starka funktioner och system för legala frågor, regelefterlevnad och ekonomi, vilket kräver betydande investeringar och kompetens. När sådana funktioner inrättats kan de normalt hantera stora lånevolymer, vilket skapar avsevärda stordriftsfördelar och operativa hävstångseffekter. Nya aktörer måste också uppfylla de allt mer och fler komplicerade kraven och bestämmelserna kring till exempel kapitaltäckning och likviditetskrav. Regelefterlevnad kräver kapital, starkt ledningsfokus och resurser att investera i funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll. Förmågan att göra kreditbedömningar kräver beprövade modeller som i sin tur är beroende av tillgång till omfattande historisk information om lånens utveckling. Utvecklingen av dessa modeller kräver tid och erfarenhet av utlåning och utgör därmed ett inträdeshinder för nya aktörer.

På bolånemarknaden har ökad konkurrens och strängare reglering lett till en stark trend mot automatisering och standardisering för storbankerna. Det har lett till att en allt större grupp av icke-standard kunder, såsom kunder med icke traditionella anställningsformer (egenföretagare, deltidarbetande, projektanställda, frilansare mm) och/eller med en begränsad kredithistorik, inte längre servas av storbankerna. Nordax har etablerat en stark position inom icke-standard marknaden med fokus på kunder med god kreditvärdighet, men som av ovan skäl inte betjänas av storbankerna. Nordax konkurrenter inom bolånemarknaden är i huvudsak andra nischbanker som också fokuserar på olika delar av icke-standardmarknaden.

Nordax är också genom dotterbolaget SHP aktivt på marknaden för kapitalfrigöringskrediter. Kapitalfrigöringskrediter ger personer över 60 år möjlighet att frigöra övervärden bundna i sina bostäder, utan att behöva sälja dessa.

Kapitalfrigöringskreditmarknaden i Sverige är starkt förknippad med SHP som har en ledande ställning.
Historiskt har såväl banker som vissa försäkringsbolag erbjudit tidsbegränsade hypoteksprodukter för seniorer, men de har sedan några år alla lämnat marknaden och SHP är nu klart marknadsledande. Kapitalfrigöringskreditsmarkanden har en god tillväxt då marknaden fortfarande har låg penetration, stöds av starka underliggande trender och det finns ett starkt kundvärde i produkten. Kapitalfrigöringskrediter har inte några löpande ränte- och amorteringskrav utan förfaller till betalning när kunden avlider eller flyttar från bostaden vilket möjliggör för seniorer att frigöra värde ur bostaden utan att behöva sälja och flytta.

**Beprövad affärsmodell**
Nordax är en ledande nischbank som bedriver utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Även om Nordax tidigare bedrev en viss verksamhet i Tyskland, var det under 2021, via det numera fusionerade dotterbolaget Bank Norwegian, som nyutlåning inleddes på de utomnordiska marknaderna. Genom Bank Norwegian erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Nordax erbjuder också privatpersoner sparkonton i Sverige, Norge, Finland, Tyskland, Spanien och Nederländerna. I nuläget servar Nordax närmare 2 miljoner privatkunder.

**Utlåning och sparande**
Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 600 000, DKK 400 000 samt EUR 60 000. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom Bank Norwegian erbjuder Nordax även

20231019045349

ovan nämnda kreditkort.
Inom privatlån är kunderna typiskt sett medelålders yrkesarbetande personer med relativt höga inkomster där en majoritet även äger sin egen bostad.

För bolån är den huvudsakliga målgruppen kunder med någon form av icke-traditionell anställningsform, det vill säga egenföretagare eller visstidsanställda som till exempel projektanställda, deltidsanställda eller vikarier. Genom grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs fler godkända ärenden för den här kundgruppen, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi.

SHP erbjuder utlåning mot säkerhet i bostad till svenskar som är 60 år och äldre genom produkten Hypotekspension som är en så kallad kapitalfrigöringskredit. Genom Hypotekspension får den äldre delen av befolkningen möjlighet att frigöra övervärden bundna i sina bostäder, utan att behöva sälja bostaden.

Nordax tar emot inlåning från allmänheten i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Spanien och Nederländerna. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåningen samtidigt som den minskar behovet för och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.

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

Den centraliserade bolagsstyrningen och riskhanteringen samt de centraliserade kontrollfunktionerna innebär att Nordax kan övervaka den interna styrningen och kontrollen på ett nära och effektivt sätt. Detta underlättar också resursallokeringen.

**Distributionskanaler**
Nordax verksamhet omfattar en diversifierad uppsättning distributionskanaler. Dessa utgörs av låneförmedlare, onlinekanaler, direktmarknadsföring samt befintliga kunder. Nordax har genom åren byggt upp en kompetens runt samarbeten med låneförmedlare samt en högeffektiv direktmarknadsföring vilken redan från grunden bygger på en solid riskbedömning och som därmed skapar en hög träffsäkerhet och en hög andel godkända låneansökningar. Genom förvärvet av Bank Norwegian har Nordax även tillförts en stark digital kompetens. Den breda distributionen är en styrka, även ur perspektivet att organisationens olika delar kan lära av varandra och därmed lyfta Nordax totala kompetensnivå inom distributionsområdet.

**Datadriven och ansvarsfull kreditgivning**
Nordax har lång erfarenhet inom kreditgivning för privatlån och innan ett lån godkänns genomför Nordax en grundlig kreditprövning av varje låneansökan i enlighet med kreditpolicyer och tillämpliga lagar och föreskrifter. Kreditprövningsprocessen omfattar en kombination av policyregler, prövningsregler, interna kreditvärderingsmodeller och en beräkning av betalningsförmågan. Det högsta belopp en kund erbjuds att låna beräknas utifrån en kreditlimitmatris som är baserad på kundens kreditvärdighet. Inom bolån och kapitalfrigöringskrediter görs en mer manuell kreditbedömning baserat på kundens individuella förutsättningar och säkerheten i objektet.

**Diversifierad finansiering**
Nordax diversifierade finansiering består av värdepapperisering (så kallade asset-backed securities), finansiering mot säkerhet från internationella banker, inlåning från allmänheten, seniora icke-säkerställda obligationer, eget kapital och efterställda skulder. Nordax värdepapperiseringar kräver tillgänglig och utförlig information om lånen i låneportföljen och att lånen utvecklas väl. Den diversifierade finansieringen minskar Nordax likviditetsrisk och innebär att Nordax kan skapa en större och mer optimerad finansieringsmix över tid.

20231019045350

# Utlåningsvolymer

**Portföljutveckling**
Den totala utlåningen uppgick per 31 december 2022 till 89,4 mdkr (71,4 mdkr), där tillväxten var till ca 85% driven av nyutlåning och till ca 15% driven av valutaeffekter. Samtliga produkter bidrog till volymökningen.

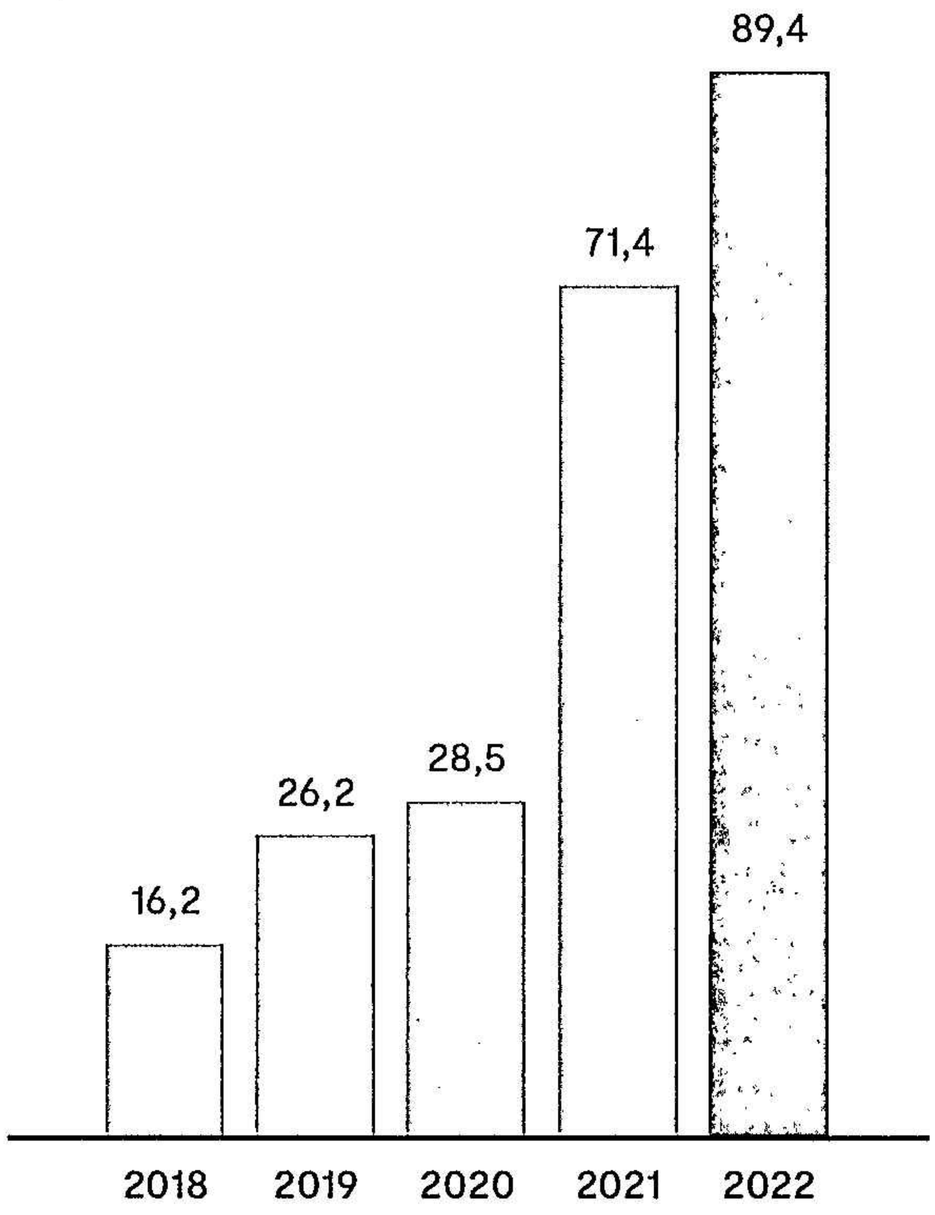
**Privatlån och kreditkort**
Under 2022 uppvisade samtliga portföljer av såväl privatlån som kreditkort en god tillväxt. Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 december 2022 till 73,7 mdkr (58,7 mdkr), där tillväxten var till ca 80% driven av nyutlåning och till ca 20% driven av valutaeffekter.

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

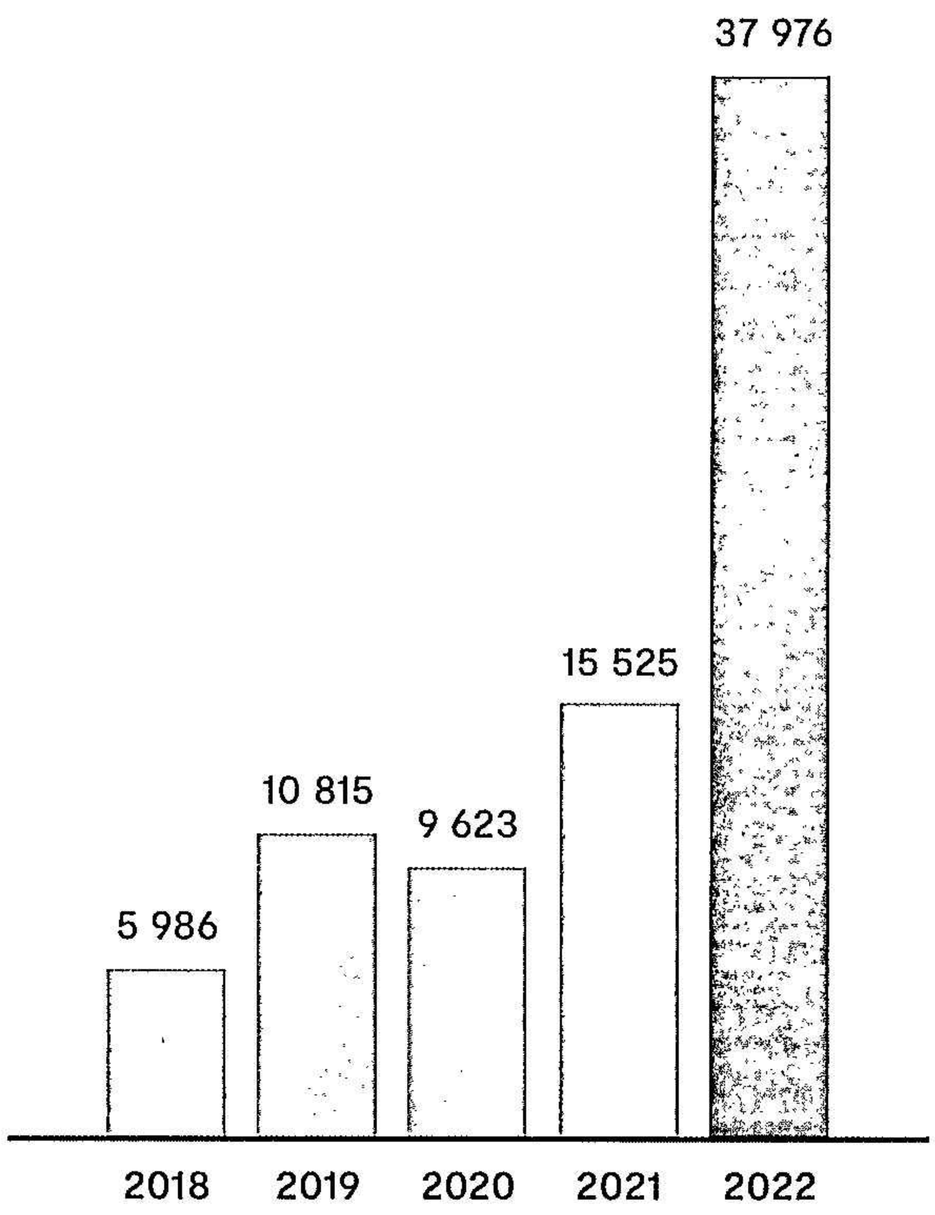
Under slutet av första kvartalet 2019 lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden. Liksom i Sverige, är målgruppen i Norge icke-standardsegmentet, dvs kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar.
Nyutlåningen har under året utvecklas väl i både Sverige och Norge och den totala bolåneportföljen uppgick till 6,9 mdkr per den 31 december 2022 (5,1 mdkr).

**Kapitalfrigöringskrediter**
Nordax erbjuder kapitalfrigöringskrediter genom det helägda dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019. Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med en stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 8,8 mdkr per 31 december 2022 (7,6 mdkr).

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING
Miljarder SEK




NYUTLÅNING
MSEK



20231019045531

# Finansiering, likviditet och kapitalsituation

Att ha en diversifierad finansieringsstruktur är en grundsten i Nordax affärsmodell. Nordax finansieringsmix består av värdepapper med säkerheter, seniora icke-säkerställda obligationer, bankfinansiering från internationella banker mot säkerhet samt inlåning från allmänheten. Nordax erbjuder inlåningsprodukter med konkurrenskraftiga räntor på alla huvudmarknader i valutorna SEK, NOK, EUR och DKK. Nordax inlåning härrör helt från privatpersoner och faller till 97% under den statliga insättningsgarantin.

För den konsoliderade situationen var de nominella beloppen för finansieringen i slutet av året: 2 250 MSEK (2 250) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 6 166 MSEK (8 605) företagsobligationer, 9 739 MSEK (6 608) finansiering mot pant hos internationella banker samt 77 104 MSEK (67 424) inlåning från allmänheten. Nordax kortsiktiga och långsiktiga mål är att fortsätta vara aktiv på kapitalmarknaden med utställande av både icke-säkerställda seniora obligationer samt efterställda obligationer.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2022 till 20,3 mdkr (27,8 mdkr). Av dessa placeringar är 34,8% (43,0%) placerade i säkerställda obligationer, 18,3 % (7 %) i centralbanker, 14,6% (9,0%) i nordiska banker. Resterande är i huvudsak placerade i räntebärande värdepapper emitterade av stat, kommuner och supra nationals. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och AA. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgår till 391 (457) dagar med en duration på 0,20 (0,22). Genom centralbankerna i Sverige och Norge har Nordax möjligheter att använda befintliga obligationer för repotransaktioner. För mer information se not 5.

Utlåning till kreditinstitut uppgick per 31 december 2022 till 3 332 MSEK (3 080 MSEK) varav 581 MSEK (412) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden hänförliga till den strukturerade finansieringen och resten var tillgänglig likviditet.

Per den 31 december 2022 uppgick koncernens egna kapital till 19 754 MSEK (18 953) och totala tillgångar uppgick till 119 325 MSEK (108 580).

Per den 31 december 2022 var den totala kapitalrelationen 18,88% (20,83%). Kärnprimärkapitalrelationen var 15,05% (16,21%) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 10,36% (13,79%) inklusive det internt bedömda pelare 2-kravet. För mer information se not 5.

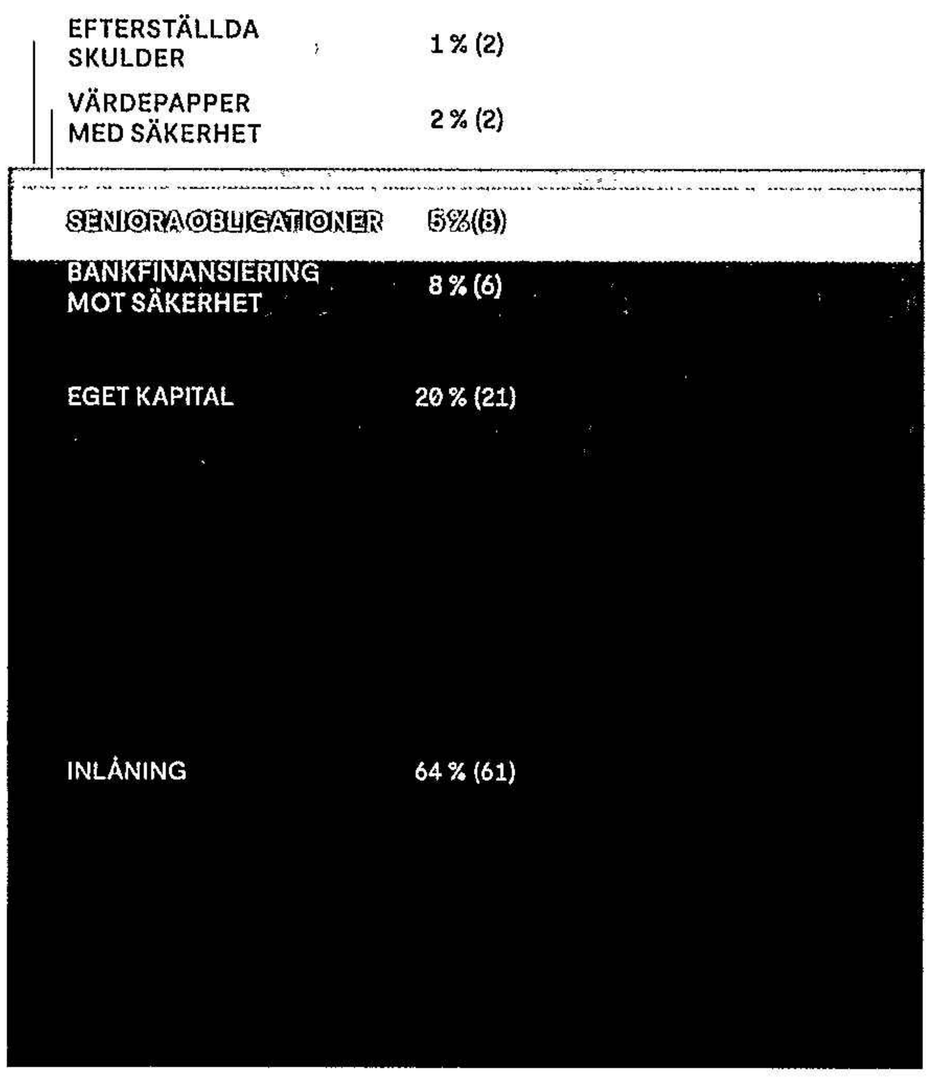
Riskexponeringsbeloppet uppgick till 71 148 MSEK (60 691) varav 65 183 MSEK (54 965) avser kreditrisk, 0 MSEK (0) avser marknadsrisk, 5 782 MSEK (5 526) avser operativ risk och 183 MSEK (200) avser CVA.

## Kapital- och likviditetsmått

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Totalt riskexponeringsbelopp, MSEK | 71 148 | 60 691 |
| Primärkapital, MSEK | 12 138 | 11 381 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 15,1 | 16,2 |
| Primärkapitalrelation, % | 17,1 | 18,8 |
| Total kapitalrelation, % | 18,9 | 20,8 |
| Bruttosoliditetsgrad, %[1] | 10,4 | 10,8 |
| Likviditetstäckningsgrad, % (LCR) | 253,2 | 124 |
| Finansieringskvot, % (NFSR) | 122,0 | 134 ,5 |

[1] Siffror är justerade och avviker från tidigare publicerad rapport Q4-bokslutskommuniké 2022.

## FINANSIERING OCH EGET KAPITAL



20231019045532

# Geografiska marknader

| SVERIGE | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 1 735 | 877 |
| Räntenettomarginal, % | 6,9 | 5,4 |
| Kreditförluster, netto, MSEK | -926 | -470 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | -338 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 3,7 | 2,9 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | 2,1 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 28 556 | 21 731 |
| Nyutlåning, MSEK | 14 198 | 8 168 |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 6 825 | 10 739 |
| Tillväxt, % | 31,4 | 97,7 |

Utlåningsverksamheten startade i Sverige 2004 och har därefter kompletterats med inlåningsverksamhet och bolåneverksamhet. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar även delvis jämförbarheten mellan 2022 och 2021.

I Sverige har vi idag runt 131 000 privatlånekunder och ca 4 300 bolånekunder. Totalt antal inlåningskunder är ca 187 000 och antalet kortkunder ca 400 000.

Låneportföljen uppgick till 28 556 (21 731) innebärande en tillväxt på 31%.

Nyutlåningen ökade från 8 168 MSEK till 14 198 MSEK delvis på grund av konsolideringen av Bank Norwegian. Räntenettomarginalen för perioden ökade till 6,9% (5,4%), där ökningen drivs av att Bank Norwegians räntenetto för 2021 endast ingick för två månader medan portföljen utgörs av en årsvolym.

Kreditförlusterna ökade till 3,7% jämfört med 2,9% 2021 (2,1% justerat för initial effekt vid förvärvet av Bank Norwegian). Ökningen beror bland annat på konsolideringen av Bank Norwegian och ökande underliggande risk.

| NORGE | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 2 054 | 681 |
| Räntenettomarginal, % | 9,7 | 5,2 |
| Kreditförluster, netto MSEK | -539 | -50 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | 54 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 2,5 | 0,4 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | -0,4 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 22 165 | 20 335 |
| Nyutlåning, MSEK | 10 001 | 3 473 |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 1 830 | 14 476 |
| Tillväxt inklusive valutaeffekter, % | 9,0 | 247,1 |

Nordax startade utlåningsverksamheten i Norge 2005 och inlåningsverksamheten 2009. Under 2019 inleddes även bolåneverksamhet. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar även delvis jämförbarheten mellan 2022 och 2021.

Det totala antalet privatlånekunder i Norge är ca 86 000, bolånekunder ca 2 700. Antalet inlåningskunder är ca 135 000 och antalet kortkunder ca 533 000.

Låneportföljen uppgick till 22 165 MSEK (20 335).

Nyutlåningen ökade från 3 473 MSEK till 10 001 MSEK, delvis på grund av konsolideringen av Bank Norwegian. Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med 2021 och uppgick till 9,7% (5,2%), där ökningen drivs av att Bank Norwegians räntenetto för 2021 endast ingick för två månader medan portföljen utgörs av en årsvolym.

Kreditförlusterna ökade till 2,5% ämfört med 0,4% 2021 (-0,4% justerat för initial effekt vid förvärvet av Bank Norwegian). Ökningen beror bland annat på konsolideringen av Bank Norwegian.

20231019045533

| FINLAND | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 1 888 | 524 |
| Räntenettomarginal, % | 9,8 | 5,0 |
| Kreditförluster, netto MSEK | -607 | -401 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | -172 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 3,2 | 3,8 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | 1,7 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 22 002 | 16 520 |
| Nyutlåning, MSEK | 9 133 | 2 318 |
| | | |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 5 482 | 12 171 |
| Tillväxt inklusive valutaeffekter, % | 33,2 | 279,9 |

Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Finland 2007 och inlåningsverksamheten 2011. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar delvis jämförbarheten mellan 2022 och 2021.

Det totala antalet lånekunder i Finland är ca 124 000. Antalet inlåningskunder är ca 66 000 och antalet kortkunder är ca 169 000.

Låneportföljen i Finland uppgick till 22 002 (16 520) MSEK, motsvarande en tillväxt på 33%.

Nyutlåningen ökade från 2 318 MSEK till 9 133 MSEK, delvis på grund av konsolideringen av Bank Norwegian.

Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med 2021 och uppgick till 9,8% (5,0%), där ökningen drivs av att Bank Norwegians räntenetto för 2021 endast ingick för två månader medan portföljen utgörs av en årsvolym.

Kreditförlusterna minskade till 3,2% jämfört med 3,8% 2021 (1,7% justerat för initial effekt vid förvärvet av Bank Norwegian) men ökade jämfört mot de justerade kreditförlusterna. Den underliggande ökningen beror bland annat på konsolideringen av Bank Norwegian.

| DANMARK | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 578 | 86 |
| Räntenettomarginal, % | 10,8 | 3,7 |
| Kreditförluster, netto MSEK | -136 | -84 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | -12 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 2,5 | 3,6 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | 0,5 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 6 101 | 4 606 |
| Nyutlåning, MSEK | 1 850 | 220 |
| | | |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 1 495 | 4 591 |
| Tillväxt inklusive valutaeffekter, % | 32,5 | 30 188,1 |

Den danska verksamheten startades 2006. Under finanskrisen 2008 beslutades det att stoppa nyutlåningen i Danmark och beslut togs därefter om att hålla portföljen stängd givet ansträngda kreditförlustnivåer. Genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings-, samt kreditkortsverksamhet 2021 bedrivs numera även en aktiv nyutlåning i Danmark.

Det totala antalet lånekunder i Danmark är ca 37 000, antalet inlåningskunder är ca 36 000 och antalet kortkunder är ca 95 000.

Låneportföljen uppgick till 6 101 MSEK (4 606) motsvarande en tillväxt på 32%.

Nyutlåningen ökade från 220 MSEK till 1 850 MSEK, delvis på grund av konsolideringen av Bank Norwegian.

Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med 2021 och uppgick till 10,8% (3,7%), där ökningen drivs av att Bank Norwegians räntenetto för 2021 endast ingick för två månader medan portföljen utgörs av en årsvolym.

Kreditförlusterna minskade till 2,5% jämfört med 3,6% 2021 (0,5% justerat för initial effekt vid förvärvet av bank Norwegian) men ökade jämfört mot de justerade kreditförlusterna. Den underliggande ökningen beror bland annat på konsolideringen av Bank Norwegian.

20231019045534

| SHP | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 272 | 204 |
| Räntenettomarginal, % | 3,3 | 2,9 |
| Kreditförluster, netto, MSEK | -22 | -1 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | - |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 0,3 | 0,0 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | - |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 8 798 | 7 625 |
| Nyutlåning, MSEK | 1 438 | 1 252 |
| | | |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 1 173 | 980 |
| Tillväxt, % | 15,4 | 14,7 |

Svensk Hypotekspension AB grundades 2005 och i januari 2019 så slutfördes förvärvet av bolaget. SHP erbjuder utlåning mot säkerhet i bostad en så kallad kapitalfrigöringskredit till personer som är 60 år och äldre. Genom Hypotekspension får den äldre delen av befolkningen möjlighet att frigöra övervärden bundna i sina bostäder, utan att behöva sälja bostaden.

Det totala antalet kunder i Sverige är runt 8 800.

Låneportföljen växte med 15% och uppgick till 8 798 MSEK (7 625). Nyutlåningen uppgick till 1 438 MSEK (1 252).

Räntenettomarginalen uppgick till 3,3% (2,9%).

| TYSKLAND/SPANIEN | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Räntenetto, MSEK | 110 | 46 |
| Räntenettomarginal, % | 9,4 | 7,8 |
| Kreditförluster, netto MSEK | -193 | -3 |
| Kreditförluster, netto exkl. initial effekt vid förvärv, MSEK | - | - |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), % | 16,5 | 0,6 |
| Kreditförluster i % exkl. initial effekt vid förvärv | - | - |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 1 760 | 574 |
| Nyutlåning, MSEK | 1 357 | 94 |
| | | |
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 1 186 | -25 |
| Tillväxt inklusive valutaeffekter, % | 206,6 | -4,2 |

Den tyska verksamheten startades 2012 och inlåningsverksamheten 2016. Under andra kvartalet 2019 beslutades det att stoppa nyutlåningen i Tyskland då lönsamheten inte hade nått önskade nivåer. Nordax har fortsatt att ta emot inlåning i Tyskland. Genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet 2021 bedrivs numera även en aktiv nyutlåning i Tyskland samt Spanien.

Det totala antalet låne- samt kortkunder i Tyskland och Spanien uppgår till ca 33 000. Antalet inlåningskunder är ca 56 000.

Låneportföljen uppgick till 1 760 MSEK (574) drivet av en ökad nyutlåning på 1 357 MSEK (94).

Räntenettomarginalen ökade till 9,4% (7,8%).

Kreditförlustnivån, ökade under året till 16,5% (0,6%) drivet av initiala utmaningar kopplade till den nylanserade verksamheten.

20231019004535

# Hållbarhetsrapport 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Nordax Bank

20231019045356

# Hållbarhet på Nordax

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

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

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

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

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

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

Jacob Lundblad
VD

20231019045537

# Vårt hållbarhetsarbete satt i kontext

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

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

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

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

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

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

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC



Oneflow ID 4786624 Sida 16 / 106

20231019045358

# Strategiska fokusområden

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

Finansiell hälsa för kunder och samhället i stort
- Ansvarsfull kreditgivning
- Kundkommunikation
- Datasäkerhet (privacy)

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

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

Finansiell hälsa för Nordax
- Produktportfölj och kanaler till kund
- Långsiktig stabil verksamhet

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

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

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

20231019004559

# Hållbarhetsarbetets bidrag till de globala målen

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




Nordax viktigaste avtryck i termer av hållbarhet är vårt fokus på att öka den finansiella hälsan för fler. Här kommer vårt arbete runt finansiell inkludering in där vårt bolåneerbjudande samt våra kapitalfrigöringskrediter tydligt kopplar till mål nr 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt och mer specifikt till delmål 8.10 Tillgång till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla. Att öppna upp bolånemarknaden för kunder utan fast anställning eller med betalningsanmärkningar samt att hjälpa seniorer att frigöra kapital ur sitt boende trots en låg pension bidrar tydligt till att öka tillgången till finansiella tjänster för fler. Lika viktigt är erbjudandet till de refinansieringskunder vilka Nordax hjälper till en mer hanterbar ekonomisk situation genom en sänkt månadskostnad. Då dessa kunder står för 66% av Nordax totala privatlånevolym är detta ett område där vi gör skillnad. Slutligen utgör Nordax kreditkort ett sätt för våra kunder att hantera sin löpande likviditet och bidrar därmed till mer finansiell flexibilitet. Möjliggöraren för allt detta är Nordax ansvarsfulla kreditgivning omfattandes en hög kreditkompetens, välutvecklade modeller samt lång erfarenhet.

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

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

20231019004560

# Finansiell hälsa för fler

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

**Kundcentrerat arbete och nöjda kunder**

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

**Lån med en hållbar profil**

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

**66 %**

AV PRIVATLÅNEVOLYMEN ANVÄNDS TILL ATT REFINANSIERA

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

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC



Oneflow ID 4786624 Sida 19 / 106

20231019045611

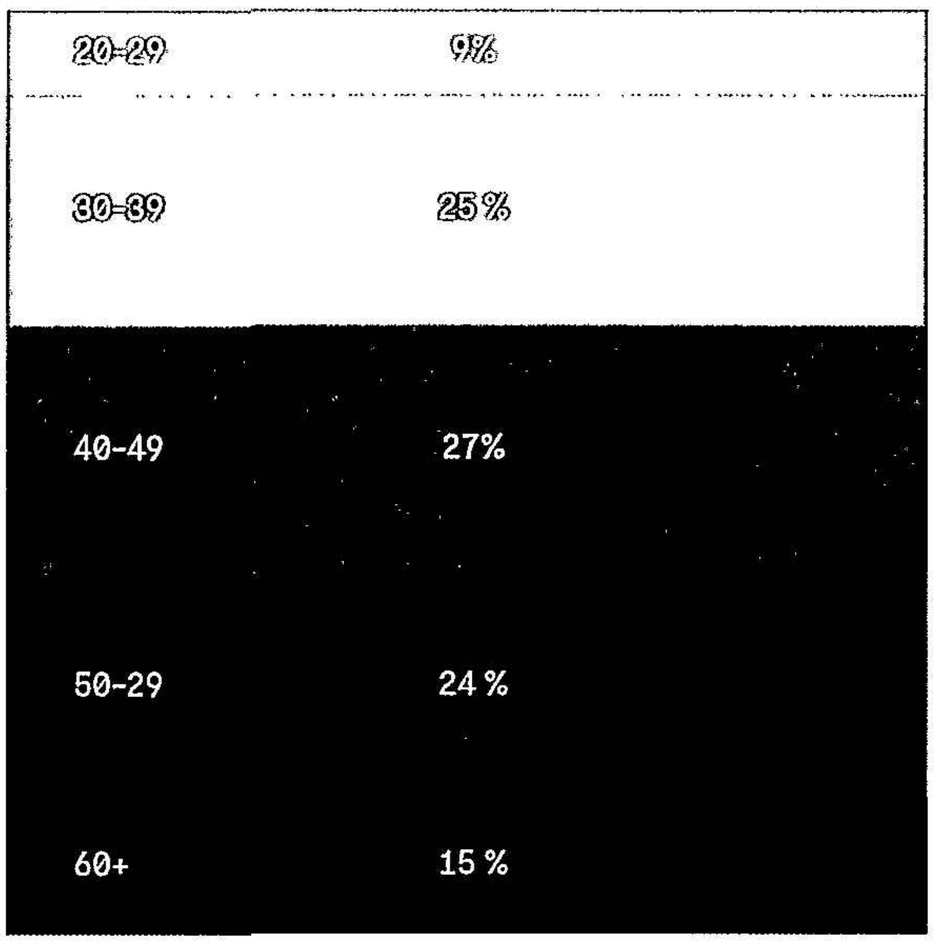
### Bolån oavsett anställningsform

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

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

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

Bolån per åldersgrupp




### Finansiell hälsa för seniorer

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

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

### Kreditkort – ett sätt att balansera sin privatekonomi

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

20231019004562

### Lån med en grön profil

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

### Sparande

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

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

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

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

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

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

### Datadriven och ansvarsfull kreditgivning

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

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

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

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

20231019045563

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

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

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

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

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

20231019045645

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

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

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

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

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

✓ **Signerat** 2023-04-25 13:10:56 UTC

**Oneflow ID** 4786624 **Sida** 23 / 106

20231019045653

# Ansvarsfull verksamhet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20231019045656

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

**Sund verksamhet genom styrning och kontroll**
Nordax är helt beroende av omvärldens förtroende för sin överlevnad. En hög etisk standard är därmed grunden för vår fortsatta framgång.

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

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

**20 st** OLIKA SPRÅK (kan kundservice föra dialog på)

**84 %** LEDARSKAPSINDEX (Bank Norwegian 2022)

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

20231019045567

### Tydligt etiskt ramverk

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

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

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

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

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

### Våra policyer styr arbetet mot hållbarhet

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

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

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

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

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

20231019045568

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

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

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

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

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

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

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

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

20231019045659

### Klimatpåverkan och fysisk arbetsmiljö

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

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

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

### Kommande regelverk

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

### Hållbarhetsnoter

#### H1 Om redovisningen

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

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

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

| H2 - REDOVISNING I ENLIGHET MED EU:S TAXONOMI 2022 | Andel av totala tillgångar |
|---|---|
| Tillgångar | |
| Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas av taxonomin | 12,8% |
| Exponeringar mot ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin | 59,7% |
| Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter | 3,0% |
| Derivat | 0,0% |
| Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD | 0,0% |
| Handelsportfölj | 0,0% |
| Interbanklån på anfordran | 0,0% |

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

20231019045T0

| H4 - MEDARBETARNYCKELTAL 2022 | 2022 | Kvinnor | Män |
|---|---|---|---|
| **Anställningsform - Nordax exkl. Bank Norwegian** | | | |
| Tillsvidare, heltid | 428 | 243 | 185 |
| Tillsvidare, deltid | 16 | 15 | 1 |
| Visstid, heltid | - | | |
| Visstid, deltid | 77 | 41 | 36 |
| **Åldersfördelning - Nordax exkl. Bank Norwegian** | | | |
| Under 30 år | 194 | 108 | 86 |
| 30-50 år | 261 | 142 | 119 |
| Över 50 år | 66 | 49 | 17 |
| **Anställningsform - Bank Norwegian** | | | |
| Tillsvidare, heltid | 145 | 73 | 72 |
| Tillsvidare, deltid | 11 | 4 | 7 |
| Visstid, heltid | 4 | 4 | 0 |
| Visstid, deltid | 2 | 2 | 0 |
| **Åldersfördelning - Bank Norwegian** | | | |
| Under 30 år | 37 | 20 | 17 |
| 30-50 år | 104 | 51 | 53 |
| Över 50 år | 21 | 12 | 9 |
| **Jämställdhet** | | | |
| Könsfördelning styrelse (kvinnor/män) | | 13% | 87% |
| Könsfördelning ledningsgrupp (kvinnor/män) | | 55% | 45% |
| Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian | | 44% | 56% |
| Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian | | 59% | 41% |
| Könsfördelning total (kvinnor/män) - Nordax exkl. Bank Norwegian | | 57% | 43% |
| Könsfördelning chefer (kvinnor/män) - Bank Norwegian | | 48% | 52% |
| Könsfördelning medarbetare (kvinnor/män) - Bank Norwegian | | 52% | 48% |
| Könsfördelning total (kvinnor/män) - Bank Norwegian | | 51% | 49% |
| **Ledare** | | | |
| Ledarskapsindex - Nordax exkl. Bank Norwegian | 89% | | 8.5 |
| Ledarskapsindex - Bank Norwegian | 84% | | 8.5 |
| **Utbildning** | | | |
| Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Nordax exkl. Bank Norwegian | 96% | | 16.4, 16.5 |
| Andel medarbetare som genomgått utbildning mot penningtvätt (AML) - Bank Norwegian | 89% | | 16.4, 16.5 |
| **Klimatavtryck** | | | |
| CO2-utsläpp, scope 1 & 2 | 55 ton | | 13 |

20231019045711

# Förvaltningsberättelse 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Nordax Bank

20231019045722

# Verksamheten

## OM KONCERNEN

Nordax Holding AB (publ) (organisationsnummer 559097–5743) (nedan kallat Nordax Holding), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, vars koncern nedan kallas Nordax, ägs till cirka 19 procent av Sampo Oyj med säte i Finland, cirka 41 procent av Cidron Xingu Sarl med säte i Luxemburg och med cirka 33 procent av Cidron Humber Sarl med säte i Luxemburg. Resterande aktier ägs av ett antal minoritetsägare genom NDX Intressenter Invest II AB och NDX Intressenter Invest III AB, båda med säte i Sverige. Nordic Capital Fund VIII, har ett indirekt ägande i Nordax Holding AB (publ) genom sitt innehav i Cidron Humber Sarl och Nordic Capital Fund IX har ett indirekt ägande i Nordax Holding AB (publ) genom sitt innehav i Cidron Xingu Sarl.

Efter den gränsöverskridande fusionen, vilken beskrivs nedan, utgörs koncernens operativa dotterbolag av Nordax Bank AB (publ) som sedan 2014 har tillstånd att bedriva bankrörelse och Svensk Hypotekspension AB som sedan 2018 har tillstånd att bedriva bostadskreditgivning enligt lagen om verksamhet med bostadskrediter.

Förvärvet av Bank Norwegian ASA genomfördes under november 2021 vilket innebär att resultatet för Bank Norwegian till fullo ingår i utfallet för koncernen gällande 2022 men endast utfallet för november-december gällande 2021.

## GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION

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

## VERKSAMHETSINRIKTNING

Nordax auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrade namn till Nordax Bank AB (publ). Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm och Oslo, bedriver Nordax gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Nederländerna och Spanien i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag. Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Även om Nordax tidigare bedrev en viss verksamhet i Tyskland, var det under 2021, via det numera fusionerade dotterbolaget Bank Norwegian ASA, som nyutlåning inleddes på dessa icke-nordiska marknader. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 600 000, DKK 400 000 samt EUR 60 000. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget SHP, som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom filialen i Norge erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien. Nordax erbjuder också privatpersoner sparkonton i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Spanien och Nederländerna. Inlåningen genom sparkonton är en del i Nordax diversifierade finansieringsplattform som också består av värdepapperiseringar (så kallade asset-backed securities), finansiering mot säkerhet från internationella banker, obligationer, eget kapital och efterställda skulder.

20231019045733

## AFFÄRSVOLYMERS UTVECKLING UNDER ÅRET

### Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 december 2022 till 89,4 mdkr (71,4 mdkr), där tillväxten var till ca 85% driven av nyutlåning och till ca 15% driven av valutaeffekter. Samtliga produkter bidrog till volymökningen.

### Privatlån och kreditkort

Under 2022 uppvisade samtliga portföljer av såväl privatlån som kreditkort en god tillväxt. Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 december 2022 till 73,7mdkr (58,7 mdkr), där tillväxten var till ca 80% driven av nyutlåning och till ca 20% driven av valutaeffekter.

### Bolån

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

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

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

### Kapitalfrigöringskrediter

Nordax erbjuder kapitalfrigöringskrediter genom det helägda dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019. Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med en stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 8,8 mdkr per 31 december 2022 (7,6 mdkr).

## RESULTAT OCH LÖNSAMHET

### Koncernen

Rörelseresultatet uppgick till 1 197 MSEK (-173). Ökningen förklaras av att Bank Norwegians verksamhet påverkar 2022 i sin helhet i förhållande till jämförelseperioden november-december 2021 samt en växande utlåning, tillsammans med jämförelseperiodens negativa redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet av Bank Norwegian. I resultatet ingår även ökade kostnader, bland annat drivna av kostnader relaterade till pågående integrationsarbete av Bank Norwegian, uppstartskotnader i Tyskland och Spanien, nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd om 201 MSEK i fjärde kvartalet samt ökade avsättningar för framtida kreditförluster.

Räntenettot uppgick till 6 637 MSEK (2 418). Räntenettot ökade i huvudsak främst genom konsolideringen av Bank Norwegian. Därutöver har räntenettot påverkats positivt genom en växande utlåning samt genom den översyn som genomförts under första kvartalet avseende bedömd effektivränta.

Allmänna administrationskostnader uppgick till -1 894 MSEK (-1 335). Ökningen förklaras främst av konsolideringen av Bank Norwegian men även av investeringar i verksamheten bland annat mot bakgrund av pågående integrationsarbete, ökade personalkostnader samt arbetet runt en ny kärnbanksplattform.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -482 MSEK (-95). Ökningen är främst driven av en nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd om 201 MSEK i fjärde kvartalet samt planenliga avskrivningar av immateriella tillgångar vid förvärvet av Bank Norwegian ASA om 143 MSEK. Därutöver ingår avskrivningar relaterade till det tidigare förvärvet av SHP samt övriga avskrivningar om 105 MSEK.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -876 MSEK (-269). Ökningen förklaras av konsolideringen av Bank Norwegian samt ökade marknadsföringskostnader drivet av en högre aktivitet.

Kreditförlusterna uppgick till -2 423 MSEK (-1 010), motsvarande 3,0% (3,1%) av genomsnittlig utlåning. Ökningen förklaras huvudsakligen av konsolideringen av Bank Norwegian, nyetableringen i Tyskland och Spanien men även av bedömd effektivränta, samt ökade avsättningar för framtida kreditförluster. Kreditförlusterna påverkades också negativt av ökade avsättningar relaterat till försämrad makromiljö vilket

20231019045574

bidrog till -120 MSEK i ökade kreditförluster i fjärde kvartalet och -162 MSEK under 2022. Rensat för kreditförluster relaterade till nyetableringen i Tyskland och Spanien samt de ökade makroavsättningarna uppvisas en underliggande kreditförlustnivå i linje med föregående års aggregerade nivå. Givet de osäkra makroutsikterna ser Nordax en risk för högre kreditförluster under 2023.

Skatt uppgick till -330 MSEK (36) för helåret. Nedskrivning på immateriell tillgång är den huvudsakliga förklaringen till avvikelsen mot nominella skattesatser i koncernen.

**Moderbolaget**
Nettoomsättningen uppgick till 37 MSEK (4).

Rörelsekostnaderna uppgick till -17 MSEK (-17).

Resultat från finansiella investeringar uppgick till 52 MSEK (150)

**Inlåning och sparande**
Inflödet av inlåning har varit fortsatt starkt under perioden och per den 31 december 2022 uppgick den totala inlåningen till 77,1 mdkr (67,4).

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

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

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

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

**Portföljhändelser**
Under december slutförde Nordax försäljningen av två NPL-portföljer i Norge och Sverige. Detta innebar en minskad bruttolånevolym om 2,328 MSEK. Tillsammans med försäljningen av sex portföljer tidigare under året, uppgår nu den totala portföljförsäljningen för 2022 till 5,681 MSEK, innefattandes en positiv resultatpåverkan om strax under 50 MSEK. Dessa försäljningar har bidragit till att Nordax totala reserveringsgrad för framtida kreditförluster minskat, på grund av att förhållandet mellan Steg 3 bruttoutlåning och total bruttoutlåning minskat till 10,2% per helåret 2022 jämfört med 16,6% per helåret 2021.

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

Den 11 november 2022 återkallade S&P Global Ratings, på begäran av Bank Norwegian, sitt BBB-/A-3 kreditbetyg för Bank Norwegian. S&P Global Ratings bedömde Bank Norwegians utsikter som stabila vid tidpunkten för annulleringen av kreditbetyget.

I juni 2022 erhöll Nordax en bekräftad kreditrating från Nordic Credit Rating med betyget BBB, stabila utsikter. Denna rating stärker Nordax förutsättningar att söka ytterligare marknadsfinansiering till attraktiva villkor samt attradatumet för fusionens genomförande innefattande det långsiktiga kreditbetyget BBB med stabila utsikter samt det kortsiktiga kreditbetyget N3.

20231019004575

**Kapital och likviditet**[1]
Nordax konsoliderade situation har en mycket god kapital och likviditetsposition.

Per den 31 december 2022 uppgår kärnprimärkapitalrelationen till 15,05% (16,21%), primärkapitalrelationen till 17,06% (18,75%) och total kapitalrelationen till 18,88% (20,83%). Kraven uppgår vid samma tidpunkt till kärnprimärkapitalrelation om 10,36% (13,79%), primärkapitalrelation om 12,15% (14,41%) och total kapitalrelation om 15,02% (17,48 %). De lägre kapitalrelationerna beror framför allt på att tillväxten i kärnprimärkapital genom upparbetat resultat varit lägre än tillväxten i riskexponeringsbelopp.

Sänkningen i kapitalkraven beror främst på att systemriskbufferten, som vid utgången av 2021 uppgick till 1,91%, efter fusionen av Bank Norwegian inte längre är tillämpbar för Nordax. Samtidigt har under 2022 kontracykliska buffertvärdet i Danmark och Norge höjts till 2%, från 1 respektive 2 %, samt i Sverige från 0 till 1% vilket ökat Nordax kontracykliska buffertkrav till 1,04% (0,31%).

Kärnprimärkapitalet ökade under året och uppgår till 10 710 MSEK (9 836). Kärnprimärkapitalet har stärkts framförallt av det upparbetade resultatet under perioden, men även av ökade återläggningar av kreditreserveringar.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 10,41 % (10,78 %).

Likviditetsreserven uppgår till 20,3 (27,8) mdkr och består främst av säkerställda obligationer, statsskuldsväxlar och placeringar i centralbanker och nordiska banker. Likviditetstäckningskvoten (LCR) uppgår till 253,2% (124,0%[1]).

Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) uppgår till 122,0 % (135,0 %). Nordax har en diversifierad finansieringsstruktur med olika kapitalkällor fördelade mellan banker, kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. Inlåning utgör den största finansieringskällan och per 31 december 2022 uppgår inlåning från allmänheten till 77 104 MSEK (67 424).

För ytterligare detaljer om kapital och likviditet se not 5 Kapitaltäckning.

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

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

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

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

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

20231019045776

Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegians totala riskvägda exponeringsbelopp. Detta krav har efter förvärvet, och även efter fusionen, beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens kapitalbehov. Under första kvartalet 2023 har en intern kapitalutvärdering genomförts i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav för samtliga risker. Om denna bedömning tillämpats per 31 december 2022 hade Pelare 2-kravet uppgått till 1,31% istället för 3.48% av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

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

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

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

20231019045777

# Risker och riskhantering

## RAMVERK FÖR RISKHANTERING

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

### Värdeskapande riskhantering

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

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

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

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

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

Nordax har etablerat en effektiv styrmodell för riskhantering för banken och koncernen baserat på tre försvarslinjer. Styrmodellen skapar en tydlig ansvarsfördelning inom verksamheten i relation till vilken funktion som;

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

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

### Riskaptit och risklimiter

Nordax och koncernens riskaptiter definieras i ett ramverk bestående av kvalitativa riskaptitsformuleringar vilka konkretiseras genom kvantitativa risklimiter på både styrelse- och ledningsnivå. Riskaptitramverket omfattar även roller, ansvar, rapporteringsrutiner och eskaleringsprocedurer i händelse av överträdelser av limiter. Vid överträdelser av limiter eskaleras dessa omgående till Riskkontroll, VD och för styrelselimiter, till styrelsen.
Ansvaret för att löpande övervaka exponeringsnivåerna i relation till risklimiterna ligger hos riskägarna. Nordax oberoende Riskkontrollfunktion övervakar och rapporterar exponeringsnivåer månadsvis på samtliga risklimiter för banken och koncernen till VD och ledning. Resultat från Riskkontrollfunktionens övervakning ingår även i funktionens rapporteringen till Nordax styrelse på minst kvartalsvis basis.

### Utveckling av riskhanteringen

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

Nordax uppdaterade risktaxonomin omfattar nu:

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

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

### Aggregerad risk

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

20231019045778

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

### Kreditrisk

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

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

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

### Marknadsrisk

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

### Likviditetsrisk

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

### Operativ risk

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

### Finansiell brottslighet

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

### Compliance risk

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

20231019004579

**Affärsrisk och Strategisk risk**
Nordax och koncernen säkerställer att affärsmodellen är långsiktigt hållbar genom att skapa konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Genom att Nordax och koncernen har en god anpassningsförmåga till teknik-, kund- och marknadsförändringar kan Nordax och koncernen ha en högre aptit för affärsrisker. Affärsrisk och Strategisk risk avser dels förändring i makroekonomiska förutsättningar och teknologier, externa risker och förändring i de marknader och segment som Nordax är verksamma inom, samt specifika risker i relation till banken och koncernens affärsmodell och strategier. Nordax befinner sig i en expansiv fas och har en uttalad strategi att växa affären. Sådan expansion ska ske i en tid då finansmarknaden är under förändring, både vad gäller tekniska lösningar, regelkrav och kundernas beteenden och förväntningar. Nordax har väl beprövade processer för att hantera affärsrisken, både avseende strategier för att effektivt nå, hantera och mitigera externa marknadsmässiga förändringar såväl som att säkerställa uppfyllandet av koncernens finansiella och strategiska mål.

# Övrigt

**Hållbarhetsrapport och Bolagsstyrningsrapport**
En hållbarhetsrapport samt en bolagstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelse på följande sidor 13-28 och 40-44.

20231019004580

# Flerårsöversikt

KONCERNEN

| Nyckeltal | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kärnprimärkapitalrelation i % | 15,1 | 16,2 | 16,2 | 14,0 | 17,0 |
| Avkastning på eget kapital i % | 3,7 | -0,2 | 5,3 | 3,5 | 1 |
| Avkastning på tillgångar i % | 0,7 | -0,5 | 1,0 | 0,8 | 0,2 |
| K/I tal i % | 47 | 67 | 44,5 | 58,3 | 63,6 |
| K/I tal exkl förvärvskostnader | - | 43 | - | - | |
| Kreditförlustnivå i % | 3,0 | 3,1 | 1,6 | 1,4 | 3,6 |
| Kreditförlustnivå i % exkl initial effekt vid förvärv | - | 1,4 | - | - | |
| Räntenettomarginal | 8,3 | 4,8 | 6,0 | 6,5 | 11,4 |
| Nyutlåning | 37 976 | 15 485 | 9 623 | 10 815 | 5 986 |
| Antal anställda, omräknade till helårsanställda | 594 | 476 | 331 | 305 | 221 |
| Sammandrag av resultaträkningar | | | | | |
| Räntenetto | 6 637 | 2 418 | 1 637 | 1 388 | 921 |
| Provisionsnetto | 414 | 166 | 71 | 74 | 15 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -179 | -48 | -46 | 4 | -22 |
| Summa intäkter | 6 872 | 2 536 | 1 662 | 1 466 | 913 |
| Summa rörelsekostnader | -3 252 | -1 699 | -740 | -855 | -581 |
| Kreditförluster | -2 423 | -473 | -430 | -284 | -294 |
| Kreditförluster initial effekt vid förvärv | - | -537 | - | - | - |
| Rörelseresultat | 1 197 | -173 | 492 | 327 | 39 |
| Skatt | -330 | 36 | -111 | -82 | -12 |
| Årets resultat | 867 | -137 | 381 | 245 | 27 |
| Sammandrag av balansräkningar | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 3 723 | 1 924 | 728 | 100 | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 376 | 3 258 | 1 144 | 1 213 | 2 760 |
| Utlåning till allmänheten | 89 382 | 71 391 | 28 458 | 26 238 | 16 208 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13 608 | 23 318 | 2 329 | 3 120 | 1 187 |
| Övriga tillgångar | 13 384 | 13 078 | 4 792 | 4 936 | 4 159 |
| Summa tillgångar | 123 473 | 112 969 | 37 451 | 35 607 | 24 314 |
| Skulder till kreditinstitut | 9 739 | 6 609 | 1 605 | 3 068 | 2 831 |
| Inlåning från allmänheten | 77 104 | 67 424 | 24 203 | 19 222 | 11 278 |
| Emitterade värdepapper | 8 416 | 10 866 | 3 330 | 5 105 | 2 581 |
| Övriga skulder | 4 411 | 4 771 | 855 | 1 166 | 819 |
| Eget kapital | 23 803 | 23 299 | 7 458 | 7 046 | 6 805 |
| Summa skulder och eget kapital | 123 473 | 112 969 | 37 451 | 35 607 | 24 314 |

Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC



Oneflow ID 4786624 Sida 39 / 106

20231019045811

# Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

| Alla belopp anges i SEK | |
|---|---|
| Balanserad vinst | 45 085 000 |
| Årets resultat | 72 259 000 |
| Summa | 117 344 000 |

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

| Alla belopp anges i SEK | |
|---|---|
| att i ny räkning överföres | 117 344 000 |
| Summa | 117 344 000 |

Koncernbidrag har mottagits från Nordax Bank AB (publ) om kronor 10 802 431 (4 727 286).

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC



Oneflow ID 4786624 Sida 40 / 106

20231019045682

# Bolagstyrningsrapport 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Nordax Bank

20231019045833

# Inledning

Nordax Holding AB (publ) ("Nordax Holding" eller "Nordax") har emitterat överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Nordax Holding kontrolleras av Nordic Capital och Sampo (se vidare nedan under avsnittet "Direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Nordax").

Nordax Holding följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och International Financial Reporting Standards.

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

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

20231019045384

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

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

### System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

### Kontrollmiljö

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

Som exempel på policyer, instruktioner, riktlinjer och manualer kan nämnas styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, Instruktion för filialchef, policy för riskkontrollfunktionen, policy avseende regelefterlevnad och policy för funktionen för internrevision samt policy för redovisning och attestering. Styrande dokument utvärderas löpande, dock minst årligen, och uppdateras då det är påkallat med anledning av nya eller förändrade regelverk och/eller vid interna förändringar i verksamheten.

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

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

### Riskhantering

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

20231019045855

### Kontrollaktiviteter

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

Nordax Bank har utvecklat ett styrningsprogram kopplat till IFRS 9 som innefattar ett kommittémöte där finansdirektören är ordförande och alla relevanta funktioner är representerade. Vidare har ett kontrollramverk utvecklats där kontroller för väsentliga delar av IFRS 9-processen finns formaliserade.

Dessa kontroller syftar till att kontrollera och verifiera bl.a. indata, utdata och att material som tas fram till kommittémötet har tagits fram i enlighet med dualitetsprincipen. Vidare utför riskkontrollfunktionen oberoende kontroller av reserveringar och nedskrivningar under IFRS 9. Kontrollerna syftar dels till att validera utfall och resultat av kontrollerna som utförs i den första linjen, dels att oberoende kontrollera korrekthet i modellernas indata, modellernas prestanda och utveckling i modellernas resultat och utfall.

### Information och kommunikation

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

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

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

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering
Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av bolagets och koncernens ekonomi och resultat, nyckeltal, kostnader i förhållande till budget och prognos etc., men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av extern- och internrevisorns granskningsrapporter. Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsemöte hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen och styrelsens revisions- och riskkommitté granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslut samt extern- och internrevisorns iakttagelser och slutsatser.

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

### Uppföljning

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

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

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

### Utvärdering och ställningstaganden av internrevision

Nordax Banks funktion för internrevision utses av och är direkt underställd styrelsen via revisions- och riskkommit-

20231019043586

tén. Internrevisionens roll regleras i policyn avseende internrevisionsfunktionen och funktionens arbete baseras på en granskningsplan som granskas av revisions- och riskkommittén och fastställs av styrelsen årligen.

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

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

**Direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget**
Per den 31 december 2022 ägdes och kontrollerades Nordax Holding av Cidron Xingu Sarl, Cidron Humber Sarl och Sampo Oyj. Cidron Humber Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 34,74 procent av aktierna och 34,76 procent av rösterna i Nordax Holding, varav 33,13 procent genom direkt ägande. Cidron Xingu Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 45,16 procent av aktierna och 45,21 procent av rösterna i Nordax Holding, varav 41,31 procent av aktierna genom direkt ägande. Sampo Oyj ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 20,01 procent av aktierna och 20,02 procent av rösterna i Nordax Holding, varav 19,07 procent av aktierna genom direkt ägande. Nordic Capital Fund VIII har ett indirekt ägande i Nordax Holding genom sitt innehav i Cidron Humber Sarl och Nordic Capital Fund XI har ett indirekt ägande i Nordax Holding genom sitt innehav i Cidron Xingu Sarl.

**Begränsingar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma**
Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt och aktieägare får rösta för samtliga aktier som denne äger eller företräder.

**Bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen**
I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter.

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

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

# Finansiella rapporter 2022

NORDAX HOLDING AB (publ)

Nordax Bank

20231019045588

# Rapport över resultat i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | Not | JAN-DEC 2022 | JAN-DEC 2021 |
|---|---|---|---|
| Rörelseintäkter | | | |
| Ränteintäkter | 9 | 7 913 | 2 896 |
| Räntekostnader | 9 | -1 276 | -478 |
| Summa räntenetto | | 6 637 | 2 418 |
| Provisionsnetto | 10 | 414 | 166 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 11 | -179 | -48 |
| Övriga rörelseintäkter | | 0 | 0 |
| Summa rörelseintäkter | | 6 872 | 2 536 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 12 | -1 894 | -1 335 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 13 | -482 | -95 |
| Övriga rörelsekostnader | 14 | -876 | -269 |
| Summa rörelsekostnader | | -3 252 | -1 699 |
| Resultat före kreditförluster | | 3 620 | 837 |
| Kreditförluster, netto[1] | 15 | -2 423 | -473 |
| Kreditförluster initial effekt vid förvärv[2] | 15 | - | -537 |
| Rörelseresultat | | 1 197 | -173 |
| Skatt på årets resultat | 16 | -330 | 36 |
| PERIODENS RESULTAT | | 867 | -137 |

[1] Avser förväntade kreditförluster exklusive initial effekt vid förvärv 2021.

[2] Avser förväntade kreditförluster 2021 avseende initial effekt som uppstår i samband med förvärvet av Bank Norwegian då förvärvet av Bank Norwegian innebar, för Nordax gruppen, en ökning i utlåning till allmänheten om 36 398 MSEK.

# Rapport över totalresultat i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | JAN-DEC 2022 | JAN-DEC 2021 |
|---|---|---|
| Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen | | |
| Vinster och förluster vid omvärdering under året | 203 | 3 |
| Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året | -46 | 0 |
| Summa kassaflödessäkringar | 157 | 3 |
| Omräkning av utländska dotterbolag | 582 | 402 |
| Säkringsredovisning av nettoinvestering före skatt | -912 | -369 |
| Skatt | 206 | 76 |
| Summa omräkningsdifferenser | -124 | 109 |
| Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen | | |
| Värdeförändringar av aktier och andelar | 4 | - |
| Summa | 4 | - |
| Summa övrigt totalresultat | 37 | 112 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 904 | -25 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | 857 | -42 |
| Innehavare av primärkapital | 47 | 17 |

20231019045589

# Rapport över resultat i moderbolaget

| Alla belopp anges i MSEK | Not | JAN–DEC 2022 | JAN–DEC 2021 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | | 37 | 4 |
| **Summa nettoomsättning** | | 37 | 4 |
| | | | |
| Rörelsekostnader | | | |
| Personalkostnader | 12 | -11 | -5 |
| Övriga externa kostnader | 12 | -6 | -12 |
| **Summa rörelsekostnader** | | -17 | -17 |
| | | | |
| **Rörelseresultat** | | 20 | -13 |
| | | | |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Resultat från andelar i koncernbolag | | - | - |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 9 | -32 | -5 |
| Erhållet koncernbidrag | | 11 | 5 |
| Erhållen utdelning | | 73 | 150 |
| **Resultat från finansiella investeringar** | | 52 | 150 |
| | | | |
| **Resultat efter finansiella poster** | | 72 | 137 |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | | - | -1 |
| **PERIODENS RESULTAT** | | 72 | 136 |

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat i moderbolaget.

20231019045900

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | Not | 31 DECEMBER 2022 | 31 DECEMBER 2021 |
|---|---|---|---|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till centralbanker | 17 | 3 723 | 1 924 |
| Utlåning till kreditinstitut | 17 | 3 376 | 3 258 |
| Utlåning till allmänheten | 18 | 89 382 | 71 391 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 19 | 13 608 | 23 318 |
| Aktier och andelar | 20 | 168 | 154 |
| Derivat | 22 | 419 | 140 |
| Immateriella tillgångar | 23 | 12 364 | 12 549 |
| Materiella tillgångar | 24 | 77 | 93 |
| Aktuell skattefordran | 16 | 2 | 2 |
| Uppskjuten skattefordran | 16 | - | - |
| Övriga tillgångar | 25 | 286 | 76 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 68 | 64 |
| Summa tillgångar | | 123 473 | 112 969 |
| | | | |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| SKULDER | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 26 | 9 739 | 6 609 |
| Inlåning från allmänheten | 27 | 77 104 | 67 424 |
| Emitterade värdepapper | 28 | 8 416 | 10 866 |
| Derivat[3] | 22 | 307 | 437 |
| Aktuell skatteskuld | 16 | 179 | 479 |
| Uppskjuten skatteskuld | 16 | 973 | 1 083 |
| Övriga skulder | 29 | 972 | 570 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 461 | 481 |
| Efterställda skulder | 30 | 1 519 | 1 721 |
| Summa skulder | | 99 670 | 89 670 |
| | | | |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 2 | 2 |
| Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond | | 20 917 | 20 917 |
| Verkligt värde reserv | | 39 | 35 |
| Kassaflödessäkring | | 161 | 3 |
| Primärkapitalinstrument | | 1 470 | 1 757 |
| Omräkning utländsk verksamhet, netto | | -43 | 109 |
| Balanserad vinst, inkl. årets resultat | | 1 257 | 476 |
| Summa eget kapital | | 23 803 | 23 299 |
| | | | |
| Summa skulder och eget kapital | | 123 473 | 112 969 |

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC



Oneflow ID 4786624 Sida 49 / 106

20231019045911

# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

| Alla belopp anges i MSEK | Not | 31 DECEMBER 2022 | 31 DECEMBER 2021 |
|---|---|---|---|
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 21 | 22 216 | 22 014 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 22 216 | 22 014 |
| Summa anläggningstillgångar | | 22 216 | 22 014 |
| Kortfristiga tillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 25 | 745 | 821 |
| Övriga tillgångar | 25 | 14 | 0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 | 1 |
| Summa kortfristiga tillgångar | | 760 | 822 |
| Kassa och bank | 17 | 29 | 157 |
| Summa omsättningstillgångar | | 789 | 979 |
| Summa tillgångar | | 23 005 | 22 993 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 2 | 2 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 20 917 | 20 917 |
| Primärkapitalinstrument | | 1 338 | 1 320 |
| Balanserad vinst, inkl årets resultat | | 117 | 125 |
| Summa eget kapital | | 22 374 | 22 364 |
| Skulder | | | |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Aktuell skatteskuld | | 1 | 1 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 | 1 |
| Övriga skulder | 29 | 9 | 13 |
| Efterställda skulder | 30 | 620 | 614 |
| Summa kortfristiga skulder | | 631 | 629 |
| Summa skulder | | 631 | 629 |
| Summa skulder och eget kapital | | 23 005 | 22 993 |

20231019045592

# Rapport över kassaflöden i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | JAN-DEC 2022 | JAN-DEC 2021 |
|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | |
| Rörelseresultat[1] | 1 197 | -173 |
| *Justering för poster som inte ingår i kassaflödet* | | |
| Valutakurseffekter | -280 | 4 |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 482 | 94 |
| Avskrivningar av finansieringskostnader | 22 | 8 |
| Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper | -10 | -2 |
| Kreditförluster | 3 632 | 1 580 |
| Realiserade värdeförändringar av säkrade poster i säkringsredovisning netto | 34 | -290 |
| Värdeförändring aktier och andelar | 4 | - |
| Omklassificering i samband med rörelseförvärv | - | -5 |
| Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten | 296 | 183 |
| Betald skatt | -704 | -209 |
| | | |
| Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | |
| Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten | -21 936 | -6 641 |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar | -246 | 173 |
| Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten | 9 537 | 4 254 |
| Minskning/Ökning av övriga skulder | 107 | 498 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 865 | -526 |
| | | |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av aktier och andelar | -19 | 10 |
| Rörelseförvärv | - | -13 651 |
| Ovillkorat aktieägartillskott | -202 | - |
| Inköp av materiella och immateriella tillgångar | -43 | -10 |
| Investering i rixcertifikat, obligationer och andra räntebärande värdepapper | -32 024 | -47 426 |
| Försäljning/avyttring utlåning till centralbanker, obligationer och andra räntebärande värdepapper | 41 823 | 46 971 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 9 535 | -14 106 |
| | | |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Förändring skuld till kreditinstitut | 3 124 | 4 940 |
| Förändring emitterade värdepapper | -2 390 | 1 369 |
| Förändring efterställda skulder | -218 | 607 |
| Emitterat primärkapitalinstrument, netto[2] | - | 1 310 |
| Nyemission | - | 9 650 |
| Utdelning primärkapitalinstrument | -81 | - |
| Återbetalning av premiärkapitalinstrument | -311 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 124 | 17 876 |
| | | |
| Periodens kassaflöde | 1 794 | 3 244 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 182 | 1 872 |
| Kursdifferenser likvida medel | 123 | 66 |
| Likvida medel vid periodens slut | 7 099 | 5 182 |

[1] Varav erhållen ränta 6 913 MSEK (2 590 MSEK) och betald ränta 1 121 MSEK (464 MSEK).

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

Likvida medel definieras som utlåning till centralbanker exklusive riksbankscertifikat och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 29 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga. Kassaflödesanalyserna är upprättade enligt indirekt metod.

20231019045933

# Avstämning av nettoskuld i koncernen

KONCERNEN

| Alla belopp anges i MSEK | IB 2022 | Kassaflöden | Övriga icke kassaflödespåverkande poster | Valutakurseffekter | UB 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Skulder till kreditinstitut | 6 609 | 3 124 | 6 | - | 9 739 |
| Emitterade värdepapper | 10 866 | -2 562 | 293 | -181 | 8 416 |
| Summa | 17 475 | 562 | 299 | -181 | 18 155 |

KONCERNEN

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

# Rapport över kassaflöden i moderbolaget

| Alla belopp anges i MSEK | JAN-DEC 2022 | JAN-DEC 2021 |
|---|---|---|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 72 | 137 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | - | -9 |
| Betald skatt | 0 | -1 |
| | | |
| Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar | 0 | 0 |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar koncern | 62 | -812 |
| Minskning/Ökning av övriga skulder | -4 | 12 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 130 | -673 |
| | | |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av aktier i dotterbolag | - | -10 786 |
| Ovillkorat aktieägartillskott | -202 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -202 | -10 786 |
| | | |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Emitterat primärkapitalinstrument, netto[1] | - | 1 320 |
| Utdelning primärkapitalinstrument | -62 | - |
| Förändring efterställda skulder | 6 | 614 |
| Nyemission | - | 9 650 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -56 | 11 584 |
| | | |
| Periodens kassaflöde | -128 | 125 |
| Likvida medel vid periodens början | 157 | 32 |
| Kursdifferenser likvida medel | - | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 29 | 157 |

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

20231019004594

# Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

| Alla belopp anges i MSEK | Aktie-kapital | Över-kursfond | Omräkning utländsk verksam-het, netto | Verkligt värde reserv | Kassaflö-dessäkring | Balanse-rad vinst | Summa | Primär kapital instru-ment | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021 | 1 | 6 777 | - | 35 | - | 645 | 7 458 | - | 7 458 |
| Totalresultat | | | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | -154 | -154 | 17 | -137 |
| Övrigt totalresultat[1] | - | - | 109 | - | 3 | - | 112 | - | 112 |
| Summa totalresultat | - | - | 109 | | 3 | -154 | -42 | 17 | -25 |
| Omklassificering | - | - | - | 0 | - | -5 | -5 | - | -5 |
| Förvärvat primärkapitalinstrument[1] | - | - | - | - | - | - | - | 428 | 428 |
| Emitterat primärkapitalinstrument[2] | - | - | - | - | - | - | - | 1 316 | 1 316 |
| Förändring primärkapitalinstrument | - | - | - | - | - | -10 | -10 | -4 | -14 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | | | |
| Apportemission[3] | 0 | 4 491 | - | - | - | - | 4 491 | - | 4 491 |
| Nyemission[4] | 1 | 9 649 | - | - | - | - | 9 650 | - | 9 650 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 1 | 14 140 | - | - | - | - | 14 141 | - | 14 141 |
| UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021 | 2 | 20 917 | 109 | 35 | 3 | 476 | 21 542 | 1 757 | 23 299 |
| INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022 | 2 | 20 917 | 109 | 35 | 3 | 476 | 21 542 | 1 757 | 23 299 |
| Totalresultat | | | | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | 848 | 848 | 19 | 867 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -152 | 4 | 158 | - | 10 | 28 | 38 |
| Summa totalresultat | | | -152 | 4 | 158 | 848 | 858 | 47 | 905 |
| Betald ränta primärkapitalinstrument | - | - | - | - | - | -81 | -81 | - | -81 |
| Återbetalning av primärkapitalinstrument[5] | - | - | - | - | - | - | - | -311 | -311 |
| Förändring primärkapitalinstrument | - | - | - | - | - | 14 | 14 | -23 | -9 |
| UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022 | 2 | 20 917 | -43 | 39 | 161 | 1 257 | 22 333 | 1 470 | 23 803 |

[1]Förvärvat primärkapitalinstrument om 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31 motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.
[2]Emitterade primärkapitalinstrument om 1 316 MSEK bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument.
[3]Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna. Villkorat aktieägartillskott om 8 449 MSEK och internlån om 202 MSEK har omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott under december 2022.
[4]Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian.
[5]Bank Norwegian har i juni 2022 återbetalat 300 MNOK av primärkapitalinstrument.

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC

Oneflow ID 4786624 Sida 53 / 106

20231019045955

# Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

| Alla belopp anges i MSEK | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Aktie-kapital | Överkurs-fond | Balanserad vinst | Summa | Primärkapi-talinstru-ment | TOTALT |
| INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021 | 1 | 6 777 | -2 | 6 776 | - | 6 776 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | - | - | 125 | 125 | 11 | 136 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | - | - | 125 | 125 | 11 | 136 |
| Emitterat primärkapitalinstrument[1] | - | - | - | - | 1 316 | 1 316 |
| Förändring primärkapitalinstrument[1] | - | - | - | - | -7 | -7 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Apportemission[2] | 0 | 4 491 | - | 4 491 | - | 4 491 |
| Nyemission[3] | 1 | 9 649 | - | 9 650 | - | 9 650 |
| Övrigt | - | - | 2 | 2 | - | 2 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 1 | 14 140 | 2 | 14 143 | | 14 143 |
| UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021 | 2 | 20 917 | 125 | 21 044 | 1 320 | 22 364 |
| INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022 | 2 | 20 917 | 125 | 21 044 | 1 320 | 22 364 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | 56 | 56 | 16 | 72 |
| Summa totalresultat | - | - | 56 | 56 | 16 | 72 |
| Förändring primärkapitalinstrument[1] | - | - | -2 | -2 | 2 | 0 |
| Betald ränta primärkapitalinstrument[1] | - | - | -62 | -62 | - | -62 |
| UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022 | 2 | 20 917 | 117 | 21 036 | 1 338 | 22 374 |

Aktiekapitalet består av 2 403 815 aktier av samma slag med kvotvärde 1 kr.
[1] Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument.
[2] Apportemission har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna i Bank Norwegian.
[3] Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian. Villkorade aktieägartillskott uppgår till 8 449 MSEK.

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC

Oneflow ID 4786624 Sida 54 / 106

20231019045596

# Noter

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

## Not 1 Allmän information

Nordax Holding AB (publ) (organisationsnummer 559097-5743), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com är moderföretag till det helägda dotterbolaget Nordax Group AB (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm, som i sin tur äger Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm.

Koncernens operativa dotterbolag är Nordax Bank AB (publ) som sedan 2014 har tillstånd att bedriva bankrörelse, Bank Norwegian ASA som sedan 2007 har tillstånd som bank enligt norsk lag och Svensk Hypotekspension AB som sedan 2018 har tillstånd att bedriva bostadskreditgivning enligt lagen om verksamhet med bostadskrediter.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

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

**Ändrade redovisningsprinciper som tillämpats från och med 2022**
De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats av koncernen under räkenskapsåret överensstämmer i övrigt med de principer som tillämpades i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2021.

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

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

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

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

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

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, (om rörelseförvärvet genomförts i steg) överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.
Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade

20231019045597

nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

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

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

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

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

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

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

*Goodwill och förvärvade kundrelationer*
Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till förvärvet av SHP och Bank Norwegian. Till dessa förvärv hänförs det redovisade värdet på förvärvade kundrelationer, vilket är en uppskattning av värdet av förvärvade kundregister, vilka skrivs av på 10, 13 eller 20 år. Goodwill övervakas och prövas per förvärv.

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

*Beräkning av nyttjandevärdet*
Återvinningsvärdet har under slutet av räkenskapsåret fastställts baserat på nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har fastställts med hjälp av en DDM-modell (Dividend Discount Model), vilket innebär att värdet av eget kapital för varje kassagenererande enhet härleds genom en diskontering av den kassagenererande enhetens förväntade framtida kassaflöde från utdelningar. Kassaflödet nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta som återspeglar avkastningskravet på eget kapital, för att spegla investeringens relativa risk samt tidsvärdet av pengar. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på en prognosperiod om i snitt sju år då företagsledningens bedömning är att tillväxten vid utgången av denna period stabiliserats.

Finansiella tillgångar
Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

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

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

Värdering
Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till

20231019045598

köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

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

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

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

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

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

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

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

*Modifieringar*
Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet som en följd av en eftergift eller affärsmässiga omförhandlingar. Eftergifter är villkorsändringar i samband med omstruktureringar eller andra finansiella lättnadsåtgärder. Dessa villkorsändringar utförs för att säkerställa full återbetalning eller för att maximera återbetalningen av det utestående lånebeloppet för låntagare som har, eller står inför, finansiella svårigheter. Affärsmässiga omförhandlingar är villkorsändringar som inte är relaterade till en låntagares finansiella svårigheter, t.ex. ändringar i kassaflödet för ett lån p.g.a. förändringar i marknadsförhållanden för amortering eller ränta. Om kassaflöden från en finansiell tillgång klassificerad till upplupet anskaffningsvärde har modifierats, men tillgångens kassaflöden inte blir väsentligt annorlunda, tas normalt den modifierade finansiella tillgången inte bort från balansräkningen. I det fallet görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga ökningar i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte och justeringsbeloppet, modifieringsvinst eller förlust, redovisas i resultaträkningen på raden för kreditförluster. Modifieringar utförs av olika anledningar och det finns därmed inget ovillkorligt samband mellan modifieringar och bedömd kreditrisk därav resulterar det inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kom-

20231019045596

mer att fortsätta bedömas. När ett lån har modifierats och kvarstår i balansräkningen klassificeras den till steg 1–3, baserat på den bedömning som görs i samband med modifieringen. Bedömningen omfattar kontroll av om det finns behov av reservering för kreditförlust eller annan omständighet som innebär en klassificering till steg 3. Om ett lån modifieras så att det medför väsentligt förändrade kassaflöden tas lånet bort ifrån balansräkningen och ersätts med ett nytt avtal. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökningar i kreditrisk.

*Köpta eller utgivna osäkra fordringar*
Instrument som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som köpta eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Emellertid anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet. Därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Uppskattningen av framtida kassaflöden tar hänsyn till en mängd relevanta faktorer som belopp och källan till kassaflöden, nivån och kvaliteten på låntagarens inkomst, realiserbart värde på säkerhet, koncernens position gentemot övriga fordringsägare, den sannolika kostnaden och tiden för indrivning och försäljning samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Belopp och tidpunkt för framtida återvinningar är beroende av låntagarens framtida betalningsförmåga samt säkerhetens värde vilka båda påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Bedömningarna och nivåerna på reserveringen av kreditförluster förändras i takt med att ny information blir tillgänglig eller genom att återvinningsstrategier förändras. Gynnsamma förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20231019044600

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

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

**Leasing**
Koncernen leasar kontorslokaler, parkeringsplatser samt bilar. Leasingavtal redovisas som nyttjanderätter och ingår i materiella anläggningstillgångar med en motsvarande leasingskuld som ingår i övriga skulder, från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Undantaget är betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde som kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. När det gäller bilar tillämpar Nordax undantaget i IFRS 16 och redovisar inte icke-leasekomponenter separat.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Allmänna administrationskostnader**
Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom IT-kostnader, främmande tjänster (revision, övriga tjänster), cash points, marknadsföringskostnad till Norwegian Air Shuttle, lokalkostnader, telefon och porto samt övrigt.

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade

20231019045O1

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

**Ersättningar till anställda**

*Pensionskostnader*

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

*Aktierelaterade ersättningar*

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

*Transaktioner med närstående*

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen.

**Segment**

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

20231019045602

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

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

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

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

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

20231019044603

## Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

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

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

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

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

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

**Beräkning av återvinningsvärdet för goodwill**
Nordax prövar årligen om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger. Detta kräver att vissa antaganden måste göras. Återvinningsvärdet för goodwill har sedan 2019 fastställts baserat på nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har fastställts med hjälp av en DDM-modell (Dividend Discount Model), vilket innebär att värdet av eget kapital för varje kassagenererande enhet härleds genom en diskontering av den kassagenererande enhetens förväntade framtida kassaflöde från utdelningar. Kassaflödet nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta som återspeglar avkastningskravet på eget kapital, för att spegla investeringens relativa risk samt tidsvärdet av pengar. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på en prognosperiod om i snitt sju år då företagsledningens bedömning är att tillväxten vid utgången av denna period stabiliserats.

Baserat på genomförd nedskrivningsprövning förelåg det inte något nedskrivningsbehov av goodwill. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligaste parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning. För ytterligare information om antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet, se not 23.

## Not 4 Finansiell riskhantering

**Finansiella riskfaktorer**
Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policys som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och hanterar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

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

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

20231019045047

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dessa är tillämpliga för samtliga av Nordax geografiska marknadsområden.

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

-Nordax har under 2022 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen där den isolerade effekten av detta gav en sammanlagd ökad avsättning om 38,3 MSEK per helåret 2022. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

-Nordax har under 2022 justerat återvinningsprognoserna i

20231019004605

samtliga länder. Trots att förväntad återvinning ändrades i samtliga länder blev den oförändrad på total nivå.

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

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

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

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

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

*Kollektiv värdering av förväntade kreditförluster*
Beräkning av ECL bygger på en kollektiv värdering. Gruppering sker baserat på gemensamma riskparametrar.

Gruppering har skett utifrån:
· Land
· Kreditriskbetyg
· Produkt

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

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

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

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

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

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

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

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

Bank Norwegian bedömer om en signifikant ökning av kreditrisk har inträffat genom ett antal kriterier såsom förlusthändelse på en annan produkt, tidigare förlusthändelse, modifiering av villkor och mer än 30 dagar sen efter förfallodag. Det vanligaste kriteriet är dock en jämförelse av PD för återstående livstid vid rapporteringstillfället och ursprunglig PD för lånets livstid mot produktspecifika gränsvärden (trigger-koefficienter).

De återvinningskurvor Bank Norwegian använder i sina LGD-beräkningar baseras på historiska data per produkt och land (15 år som längst), men LGD räknas individuellt per exponering.

*Kreditkort Bank Norwegian*
Kreditriskreserveringar för kreditkort görs i en separat modell, men baseras på samma metodologi som privatlån. EAD tar dock även hänsyn till outnyttjad kreditlimit och kreditkonversionsfaktor.

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

- Innefattandes både Bank Norwegians privatlån och kredit-

20231019046606

kort ovan, har Nordax under 2022 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen där den isolerade effekten av detta gav en sammanlagd ökad avsättning om 123,4 MSEK per helåret 2022. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

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

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

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

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

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

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

·Hur lång tid som förflutit sedan lånet förfallit, det vill säga hur lång tid som har passerat sedan låntagaren sålt sin bostad, flyttat in på äldreboende eller avlidit.

·Hög förväntad LTV (loan to value) för lånet vid förväntade lösenstillfället.

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

Nordax står inför både direkta och indirekta risker förknippade med klimatförändringar. Direkta risker kan uppstå till följd av regulatoriska krav, störningar av Nordax verksamhet och påverkan på Nordax produkter och tjänster. De indirekta klimatriskerna, särskilt de som Nordax kunder utsätts för, anses dock vara de mest väsentliga. Både fysiska risker och omställningsrisker kan påverka Nordax kunders lönsamhet, kassaflöde och tillgångsvärden. Då Nordax enbart erbjuder produkter med kort livslängd till privatpersoner är varken fysiska risker eller omställningsrisker överhängande för Nordax bedömning av kreditrisk kopplat till klimatförändringar.

LTV

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

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande: | | |
| Utlåning till centralbanker | 3 723 | 1 924 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 376 | 3 258 |
| Utlåning till allmänheten | 89 382 | 71 391 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13 608 | 23 318 |
| Summa | 110 089 | 99 891 |

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

20231019044607

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN
KONCERNEN

| | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2022 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
| Utlåning till allmänheten | | | | | | | |
| Sverige | 26 264 | 1 833 | 2 201 | -420 | -325 | -997 | 28 556 |
| SHP | 8 787 | 38 | 3 | -30 | 0 | 0 | 8 798 |
| Norge | 19 140 | 1 424 | 3 035 | -106 | -111 | -1 217 | 22 165 |
| Finland | 18 682 | 1 686 | 3 540 | -248 | -263 | -1 395 | 22 002 |
| Tyskland & Spanien | 1 583 | 129 | 427 | -40 | -29 | -310 | 1 760 |
| Danmark | 5 749 | 242 | 522 | -93 | -40 | -279 | 6 101 |
| Totalt | 80 205 | 5 352 | 9 728 | -937 | -768 | -4 198 | 89 382 |

| | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
| Utlåning till allmänheten | | | | | | | |
| Sverige | 19 273 | 1 278 | 3 031 | -247 | -172 | -1 432 | 21 731 |
| SHP | 7 612 | 18 | 3 | -8 | 0 | 0 | 7 625 |
| Norge | 16 615 | 1 103 | 4 604 | -139 | -90 | -1 758 | 20 335 |
| Finland | 12 853 | 1 266 | 4 638 | -214 | -155 | -1 868 | 16 520 |
| Tyskland & Spanien | 508 | 30 | 242 | -17 | -6 | -183 | 574 |
| Danmark | 4 466 | 134 | 452 | -61 | -21 | -364 | 4 606 |
| Totalt | 61 327 | 3 829 | 12 970 | -686 | -444 | -5 605 | 71 391 |

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

MODERBOLAGET
Ingen utlåning till allmänheten i moderbolaget.

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen. Utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper avser exponeringar till svenska motparter. Nedan tabell presenteras riskkoncentrationerna per produkt.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER PRODUKT

KONCERNEN

| 31 december 2022 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Utlåning till allmänheten | | | | | | | |
| Privatlån | 54 117 | 4 466 | 8 779 | -805 | -710 | -3863 | 61 984 |
| Kreditkort | 10 882 | 467 | 797 | -98 | -55 | -320 | 11 673 |
| Bolån | 6 419 | 381 | 149 | -4 | -3 | -15 | 6 927 |
| SHP | 8 787 | 38 | 3 | -30 | 0 | 0 | 8 798 |
| Totalt | 80 205 | 5 352 | 9 728 | -937 | -768 | -4 198 | 89 382 |

| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Utlåning till allmänheten | | | | | | | |
| Privatlån | 39 882 | 2 974 | 12 060 | -613 | -382 | -5 296 | 48 625 |
| Kreditkort | 8 986 | 641 | 843 | -62 | -61 | -304 | 10 043 |
| Bolån | 4 847 | 196 | 64 | -3 | -1 | -5 | 5 098 |
| SHP | 7 612 | 18 | 3 | -8 | 0 | 0 | 7 625 |
| Totalt | 61 327 | 3 829 | 12 970 | -686 | -444 | -5 605 | 71 391 |

20231019046608

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

| KONCERNEN | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2022 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | TOTALT |
| Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten[1] | | | | | | | |
| A-B | 38 478 | 245 | - | -164 | -33 | - | 38 526 |
| C-D | 17 156 | 918 | - | -274 | -194 | - | 17 606 |
| E-F | 5 179 | 510 | - | -221 | -97 | - | 5 371 |
| G-H | 1 432 | 1 070 | - | -81 | -93 | - | 2 328 |
| I-J | 111 | 1 817 | - | -20 | -310 | - | 1 598 |
| Rating saknas privatlån[2] | 2 643 | 373 | - | -143 | -38 | - | 2 835 |
| SHP (ej klassificerade A-J) | 8 787 | 38 | 3 | -30 | 0 | 0 | 8 798 |
| Bolån (ej klassificerade A-J) | 6 419 | 381 | 149 | -4 | -3 | -15 | 6 927 |
| Ej fungerarande fordringar | - | - | 9 576 | - | - | -4 183 | 5 393 |
| Summa | 80 205 | 5 352 | 9 728 | -937 | -768 | -4 198 | 89 382 |

| | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | TOTALT |
| Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten[1] | | | | | | | |
| A-B | 26 416 | 48 | - | -97 | -1 | - | 26 366 |
| C-D | 14 271 | 322 | - | -209 | -16 | - | 14 368 |
| E-F | 4 217 | 850 | - | -146 | -65 | - | 4 856 |
| G-H | 1 188 | 1 071 | - | -69 | -113 | - | 2 077 |
| I-J | 96 | 1 127 | - | -11 | -210 | - | 1 002 |
| Rating saknas privatlån[2] | 2 680 | 197 | - | -143 | -38 | - | 2 696 |
| SHP (ej klassificerade A-J) | 7 612 | 18 | 3 | -8 | - | - | 7 625 |
| Bolån (ej klassificerade A-J) | 4 847 | 196 | 64 | -3 | -1 | -5 | 5 098 |
| Ej fungerarande fordringar | - | - | 12 903 | - | - | -5 600 | 7303 |
| Summa | 61 327 | 3 829 | 12 970 | -686 | -444 | -5 605 | 71 391 |

[1] Kreditkvaliteten utgår från rating A till J där A är lägst risk och H högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagar kan följa ingångna avtal, s.k. creditscoring.
2 Övervärden avseende utlåning till allmänheten i samband med förvärv uppgår till 2 387 (2515) MSEK.

✓ Signerat 2023-04-25 13:10:56 UTC

20231019004609

### Marknadsrisk
I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av valutarisker, ränterisker, kreditspreadrisk samt aktierisk. Koncernen bedriver inget handelslager. Styrelsen har fastställt policy i syfte att begränsa riskerna genom bland annat limiter som begränsande risknivåer.

### Motpartsrisk i derivat
Treasuryfunktionen ansvarar för att hålla exponeringen mot marknadsrisker inom limiter. I detta syfte ingås valuta- och räntederivatkontrakt som ger upphov till motpartsrisk. Motpartsrisken reduceras genom ISDA-avtal och CSA avtal avseende säkerhetsutbyte. ISDA avtalet innebär bland annat att exponeringen mot motparten hanteras på nettobasis avseende samtliga derivatkontrakt mellan motparterna i fall av allvarlig kredithändelse. CSA avtalen innebär att exponeringen reduceras genom att kontanta säkerheter och obligationer ställs/erhålls motsvarande nettoexponeringen. Samtliga Nordax CSA avtal innefattar dagligt utbyte av säkerheter. Se not 32 för vidare information.

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

I Nordax Holding ingår övervärden i utländsk valuta som uppkom vid köpet av Nordax Group AB med dotterbolag Nordax Bank AB. Denna valutaexponering uppgick per 31 december 2022 till 158 MNOK och 23 MEUR.

Styrelsen har beslutat om en strategi som innebär att valutaexponeringarna från förvärvet på Nordax Holding-nivå säkras genom valutaderivat som ingås av moderbolaget. Det medför att det i moderbolaget finns en kvarstående valutaexponering till följd av skillnaden i exponering förvärvet gav upphov till i Nordax Bank AB och Nordax Holding av dessa ingångna valutaderivat.

### VALUTAEXPONERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS
Visar nettopositioner enligt kapitaltäcknng.

| Valutaexponering | Konsoliderad situation 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| MSEK | | |
| Valuta | | |
| NOK | 157,0 | 38,5 |
| EUR | 5,7 | 168,2 |
| DKK | -14,6 | 16,5 |

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

| Känslighetsanalys | Koncern | |
|---|---|---|
| Valutakursförändring +/-5% på rörelseresultat före skatt | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| NOK | +/-7,8 | +/-1,9 |
| EUR | +/-0,3 | +/-8,4 |
| DKK | +/-0,7 | +/-0,8 |

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

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

Koncernens räntebindning på utlåning och inlåning är i huvudsak koncentrerad från 1 dag till 3 månader. Utlåningsräntan är generellt kopplat till koncernens egen upplåningskostnad vilket medför att ränterisken är begränsad, både med avseende på EVE samt NII. I syfte att begränsa ränterisken ingår koncernen från tid till annan ränteswappar. Baserat på scenariot med mest negativt utfall, är Nordax Banks ränterisk 180,3 MSEK (120,8) och i den konsoliderade situationens ränterisk 203,5 MSEK (103,9).

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

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

### Likviditetsrisk
Se avsnitt Information om likviditetsrisk under not 5 Kapitaltäckning.

20230119045610

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösendagen. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 28 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

| 31 december 2022 | Upp till 30 dagar | Mellan 2-3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 3 723 | - | - | - | - | 3 723 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 376 | | - | - | - | 3 376 |
| Utlåning till allmänheten | 13 453 | 2 105 | 4 901 | 5 870 | 63 053 | 89 382 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 351 | 3 213 | 3 162 | 5 882 | - | 13 608 |
| Aktier och andelar | - | - | - | - | 168 | 168 |
| Derivat | 56 | 99 | 49 | 107 | 108 | 419 |
| Övriga tillgångar | 142 | - | - | - | - | 142 |
| Totalt | 22 101 | 5 417 | 8 112 | 11 859 | 63 329 | 110 818 |

| 31 december 2021 | Upp till 30 dagar | Mellan 2-3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella tillgångar | | | | | | |
| Utlåning till centralbanker | 1 924 | - | - | - | - | 1 924 |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 258 | - | - | - | - | 3 258 |
| Utlåning till allmänheten | 10 905 | 2 361 | 3 488 | 4 103 | 50 534 | 71 391 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 036 | 1 807 | 8 899 | 11 576 | - | 23 318 |
| Aktier och andelar | - | - | - | - | 154 | 154 |
| Derivat | 24 | 21 | 92 | - | 3 | 140 |
| Övriga tillgångar | 2 | - | - | - | - | 2 |
| Totalt | 17 149 | 4 189 | 12 479 | 15 679 | 50 691 | 100 187 |

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN

| 31 december 2022 | Upp till 30 dagar | Mellan 2-3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 2 375 | 7 364 | - | 9 739 |
| Inlåning från allmänheten | 71 059 | 1 041 | 4 144 | 860 | - | 77 104 |
| Emitterade värdepapper | 181 | 600 | 1 273 | 4 112 | 2 250 | 8 416 |
| Efterställda skulder | - | - | - | - | 1 519 | 1 519 |
| Derivat | 96 | 86 | 125 | - | - | 307 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 434 | - | - | - | - | 434 |
| Totalt | 71 770 | 1 727 | 7 917 | 12 336 | 3 769 | 97 519 |

| 31 december 2021 | Upp till 30 dagar | Mellan 2-3 månader | Mellan 3-12 månader | Mellan 1-5 år | Mer än 5 år | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansiella skulder | | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | 614 | 5 995 | - | 6 609 |
| Inlåning från allmänheten | 64 450 | 739 | 1 434 | 801 | - | 67 424 |
| Emitterade värdepapper | - | 246 | 3 349 | 7 271 | - | 10 866 |
| Efterställda skulder | - | - | 199 | 550 | 972 | 1 721 |
| Derivat | 33 | 185 | 219 | - | - | 437 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 128 | - | - | - | - | 128 |
| Totalt | 64 611 | 1 170 | 5 815 | 14 617 | 972 | 87 185 |

20231019045611

# Not 5 Kapitaltäckning

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, 8 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, förordning (EU) nr 575/2013 artikel 447 och artikel 473a punkt 6 (övergångsbestämmelser av IFRS9 på kapitalbasen (EBA/GL/2018/01) samt upplysningskravet i del åtta samma förordning. Dokumentet innehåller även information som ska lämnas enligt 5 kap. 2 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

**Fusion av Bank Norwegian**
Den 30 november 2022 fusionerades Nordax Bank AB och Bank Norwegian ASA. Fusionen genomfördes med Nordax som övertagande bolag och Bank Norwegian som överlåtande bolag, och Bank Norwegians verksamhet kommer fortsättningsvis att bedrivas genom en norsk filial till Nordax, vars juridiska namn är Bank Norwegian, en filial av Nordax Bank AB (publ) ("Filialen").

Kapitalkraven i den konsoliderade situationen förändrades inte vid fusionen men för Nordax Bank AB ökade kapitalkravet genom att aktieinnehavet i Bank Norwegian ersattes av Bank Norwegians tillgångar, samt de övervärden på utlåning som uppkom i samband med förvärvet av Bank Norwegian.

**Undantag enligt artikel 352.2**
Den 18 mars 2022 beviljade Finansinspektionen, enligt artikel 352.2 i tillsynsförordningen, Nordax undantag för att i den konsoliderade situationen inkludera 7 459 MNOK i goodwill och immateriella tillgångar relaterade till förvärvet av Bank Norwegian vid beräkningen av öppna FX-positioner. I och med detta undantag kunde motsvarande belopp i FX-swappar stängas ner, i linje med gällande riskhanteringsstrategi.

Den 30 december 2022 beviljades samma undantag för Nordax Bank AB avseende 7 129 MNOK i goodwill och immateriella tillgångar som efter fusionen med Bank Norwegian ingår i Nordax Banks balansräkning. Finansinspektionens beslut innebär en motsvarande minskning av Nordax Banks riskexponeringsbelopp för marknadsrisk.

**Övergångsregler för kreditreserveringar**
Nordax har meddelat Finansinspektionen att Nordax har beslutat att använda sig av övergångsregler avseende IFRS 9 som medför en gradvis infasning av kreditreserveringar som uppkom vid övergången till IFRS 9 och kreditreserveringar för steg 1 och 2 som uppkom från och med 2018-01-01 fram till 2019-12-31. I beräkningen av kapitalbasen i kapitaltäckningen innebär det att minskningen av eget kapital periodiseras under perioden 2018-2022 enligt nedan;

- 2018 95% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2019 85% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2020 70% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2021 50% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2022 25% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

Nordax tillämpar också övergångsregler för kreditreserveringar för steg 1 och 2 som uppkom efter 2019-12-31. I beräkningen av kapitalbasen i kapitaltäckningen används nedan schema för återläggning för perioden 2020-2024:

- 2020 100% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2021 100% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2022 75% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2023 50% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2024 25% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

**Kombinerat buffertkrav**
Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Med anledning av förvärvet av Bank Norwegian i november 2021 tillkom en systemriskbuffert, men vid fusionen genom absorption, har kravet på den norska systemriskbuffert försvunnit. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda exponeringsbeloppet. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. För Finland, Spanien och Tyskland uppgick kravet till 0%, för Norge och Danmark uppgår kravet till 2%, medan kravet uppgick till 1% för Sverige.

**Information om koncernstrukturen**
Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Holding AB (publ). Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Holding AB, Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Noba Sverige AB, Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Sweden Mortgages 1 AB, Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) samt Lilienthal Finance Ltd

Utöver förändringen i samband med fusionen av Bank Norwegian ändrades den konsoliderade situationen under perioden genom att Nordax Sweden Mortgages 1 AB tillkommit, samt att Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB och Nordax Sverige 4 AB snabbavvecklades i december 2022.

Förvärvet av Bank Norwegian ASA finansierades genom att Nordax Holding AB (publ) gjorde nyemission om 9,7 mdSEK. Utöver detta emitterade bolaget även 1,4 mdSEK övrigt primärkapital samt 650 MSEK supplementärkapital, vilka tecknades av externa investerare. Därefter emitterade Nordax Group AB motsvarande instrument och belopp som tecknades av Nordax Holding AB (publ). Nordax Bank AB gav sedan ut motsvarande belopp och instrument som tecknades av Nordax Group AB.

Nordax Bank finansierade även förvärvet via apportemission av Bank Norwegian-aktier med ett värde uppgående till 4,4 mdSEK, ovillkorade aktieägartillskott om 1 mdSEK, villkorade aktieägartillskott om 8,4 mdSEK samt ett lån från Nordax Holding AB om 200MSEK. I samband med fusionen ändrades de villkorade aktieägartillskottet till ovillkorade. Den 20 december 2022 konverterades lånet från Nordax Holding, inklusive upplupen ränta, till ovillkorade aktieägartillskott om 203 MSEK.

I den konsoliderade situationens kapitalbas inkluderas utöver ovan utgivna kapitalinstrument även övrigt primärkapital om 90 MSEK och supplementärkapital om 676 MSEK utgivna av Nordax Bank AB.

20231019044612

## KAPITALTÄCKNING[1]

| MSEK | Konsoliderade situationen 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| **KAPITALBAS** | | |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 23 254 | 22 409 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet | -12 544 | -12 573 |
| Kärnprimärt kapital | 10 710 | 9 836 |
| Övrigt primärkapital[2] | 1 428 | 1 545 |
| Summa primärkapital | 12 138 | 11 381 |
| Supplementärt kapital[3] | 1 296 | 1 261 |
| Kapitalbas netto | 13 434 | 12 642 |
| | | |
| Riskexponeringsbelopp kreditrisk | 65 183 | 54 965 |
| Riskexponeringsbelopp marknadsrisk | 0 | 0 |
| Riskexponeringsbelopp operativ risk | 5 782 | 5 526 |
| Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA) | 183 | 200 |
| Summa riskexponeringsbelopp | 71 148 | 60 691 |
| | | |
| Kärnprimärkapitalrelation | 15,05% | 16,21% |
| Primärkapitalrelation | 17,06% | 18,75% |
| Total kapitalrelation | 18,88% | 20,83% |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav | 8,04% | 9,22% |
| *-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert* | 2,50% | 2,50% |
| *-varav krav på kontracyklisk buffert* | 1,04% | 0,31% |
| *-varav systemriskbuffert* | - | 1,91% |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert[4] | 8,05% | 9,21% |
| | | |
| Specifikation kapitalbas | | |
| Kärnprimärkapital: | | |
| Kapitalinstrument och relaterad överkursfond | 20 920 | 20 920 |
| *-varav aktiekapital* | 2 | 2 |
| *-varav annat tillskjutet kapital* | 20 917 | 20 918 |
| *-varav fond för utvecklingsutgifter* | - | - |
| Balanserade vinstmedel | 389 | 612 |
| Ackumulerat övrigt totalresultat | - | - |
| Uppskjutna skatteskulder hänförliga till andra immateriella tillgångar | 564 | 593 |
| Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet[2] | 358 | 275 |
| Minoritetsintresse | - | - |
| Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning | 1 024 | 9 |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 23 254 | 22 409 |
| | | |
| Regulatoriska justeringar: | | |
| (-)Immateriella tillgångar | -12 364 | -12 550 |
| (-) Ytterligare värdejusteringar | -180 | -23 |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -12 544 | -12 573 |
| Kärnprimärkapital | 10 710 | 9 836 |
| Primärkapital | | |
| - övrigt primärkapital | 1 338 | 1 332 |
| - övrigt primärkapital, bidrag från minoritet | 90 | 213 |
| Summa primärkapital | 12 138 | 11 381 |
| | | |
| Supplementärkapital | | |
| -supplementärkapital | 620 | 634 |
| -supplementärkapital, bidrag från minoritet | 676 | 627 |
| Total kapitalbas | 13 434 | 12 642 |
| Totala riskvägda tillgångar | 71 148 | 60 691 |
| | | |
| Specifikation riskexponeringsbelopp | | |
| Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker | 0 | 187 |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 179 | 1 159 |
| Exponeringar mot Institut | 868 | 772 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 708 | 1 191 |
| Exponeringar mot hushåll | 50 909 | 38 205 |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter | 5 535 | 4 479 |
| Aktieexponeringar | 168 | 154 |
| Fallerade exponeringar | 6 169 | 8 310 |
| Exponeringar mot företag | - | - |
| Övriga poster | 647 | 507 |
| Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden | 65 183 | 54 964 |

20231019044613

## KAPITALTÄCKNING[1]

| MSEK | Konsoliderade situationen 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Valutakursrisk | 0 | 0 |
| Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk | 0 | 0 |
| | | |
| Operativ risk - Alternativ schablonmetod | 5 782 | 5 526 |
| Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk | 5 782 | 5 526 |
| | | |
| Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA) | 183 | 200 |
| Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdering- justeringsrisk | 183 | 200 |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 71 148 | 60 691 |
| | | |
| Specifikation kapitalbaskrav (8% avREA) | | |
| Kreditrisk | | |
| Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker | 0 | 15 |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 14 | 93 |
| Institutsexponeringar | 69 | 62 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 57 | 95 |
| Hushållsexponeringar | 4 073 | 3 057 |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter | 443 | 357 |
| Aktieexponeringar | 13 | 12 |
| Oreglerade poster | 494 | 665 |
| Företagsexponering | - | 0 |
| Övriga poster | 52 | 41 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk | 5 215 | 4 397 |
| | | |
| Marknadsrisk | | |
| Valutakursrisk | 0 | 0 |
| Summa kapitalkrav för marknadsrisk | 0 | 0 |
| | | |
| Operativ risk | | |
| Operativ risk | 463 | 442 |
| Summa kapitalkrav för operativ risk | 463 | 442 |
| | | |
| Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA) | | |
| Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA) | 15 | 16 |
| Summa kapitalkrav för CVA risk | 15 | 16 |
| Totalt kapitalkrav | 5 693 | 4 855 |
| | | |
| Kapitalbaskrav i procent | | |
| Pelare 1 | 8,00% | 8,00% |
| Pelare 2 | 3,48% | 4,76% |
| Kapitalkonserveringsbuffert | 2,50% | 2,50% |
| Institutspecifik kontracyklisk buffert | 1,04% | 0,31% |
| Systemriskbuffert - Norge | - | 1,91% |
| Totalt kapitalkrav | 15,02% | 17,48% |
| | | |
| Kapitalbaskrav, MSEK | | |
| Pelare 1 | 5 692 | 4 855 |
| Pelare 2 | 2 475 | 2 892 |
| Kapitalkonserveringsbuffert | 1 779 | 1 517 |
| Institutspecifik kontracyklisk buffert | 738 | 185 |
| Systemriskbuffert - Norge | - | 1 159 |
| Totalt kapitalbaskrav | 10 683 | 10 608 |
| | | |
| BRUTTOSOLIDITET | | |
| Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad | 116 650 | 105 585 |
| Primärkapital | 12 138 | 11 381 |
| Bruttosoliditetsgrad[6] | 10,41% | 10,78% |
| Krav på bruttosoliditet, MSEK | 3 500 | 3 168 |
| Krav på bruttosoliditet, procent | 3% | 3% |

1 Vissa siffror i tabellen har justerats och de skiljer sig från siffrorna i Q4-2022 delårsrapporten. Det lagstadgade kärnprimärkapital i Q4-2022 delårsrapporten var 10 724 MSEK och 10 728 MSEK för konsoliderad situation respektive solo. Riskexponeringsbelopp var 71 161 MSEK och 68 158 MSEK för konsoliderad situation respektive solo. Kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen var 15,07%, 17,08% respektive 18,90% för konsoliderad situation och 15,74%, 17,90% respektive 20,14% för solo. Totalt kapitalkravet för konsoliderad situation är justerat marginellt och rapporterats som 15,01%. Bruttosoliditetsgrad var 10,42% för konsoliderad situation och 11,34% för solo i Q4-2022 delårsrapporten.

2 Under november 2021 har Nordax Bank AB, Nordax Group AB samt Nordax Holding AB emitterat övrigt primärkapital om 1 400 MSEK. Vid fusionen har banken tagit över Bank Norwegians tidigare emitterade övrigt primärkapital om 125 MNOK. Under perioden är 90 MSEK av dessa kvalificerade i den konsoliderade situationens kapitalbas.

3 Nordax Bank har tidigare emitterat supplementär kapital, vid fusionen har banken tagit över Bank Norwegians förlagslån. Dessa får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka bankens kapitalkrav. Per 31 december 2022 uppgick därmed medräkningsbart supplementärkapital till 676 MSEK. Under oktober och november 2021 har Nordax Bank AB, Nordax Group AB samt Nordax Holding AB emitterat ytterligare supplementärkapital till ett värde om 650 MSEK.

4 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert efter avdrag för kärnprimärkapital som används för att uppfylla kapitalbaskravet enligt pelare 1 och kapitalkonserveringsbuffert. Anges som procentandel av riskvägt exponeringsbelopp.

6 Nordax Bank AB och den konsoliderade situationen har beslutat att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i förordning (EU) nr 575/2013 med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA/GL/2018/01, finns att läsa på sidan 63.

20231019046144

Mall för offentliggörande i enlighet med artikel 447 i förordning (EU) nr 575/2013

KONSOLIDERAD SITUATION[1]

| MSEK | | a | b | c | d | e |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tillgänglig kapitalbas (belopp) | | 20221231 | 20220930 | 20220630 | 20220331 | 20211231 |
| 1 | Kärnprimärkapital | 10 710 | 10 270 | 9 844 | 9 659 | 9 836 |
| 2 | Primärkapital | 12 138 | 11 691 | 11 262 | 11 276 | 11 381 |
| 3 | Totalt kapital | 13 434 | 12 827 | 12 397 | 12 536 | 12 642 |
| Riskvägda exponeringsbelopp | | | | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 71 148 | 67 485 | 65 162 | 63 161 | 60 691 |
| Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| 5 | Kärnprimärkapitalrelation (i %) | 15,05% | 15,22% | 15,11% | 15,29% | 16,21% |
| 6 | Primärkapitalrelation (i %) | 17,06% | 17,32% | 17,28% | 17,85% | 18,75% |
| 7 | Total kapitalrelation (i%) | 18,88% | 19,01% | 19,03% | 19,85% | 20,83% |
| Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| EU 7a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %) | 3,48% | 3,46% | 3,46% | 3,56% | 3,69% |
| EU 7b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 2,33% | 2,35% | 2,35% | 3,56% | 3,69% |
| EU 7c | varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter) | 2,61% | 2,59% | 2,59% | - | - |
| EU 7d | Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 11,48% | 11,46% | 11,46% | 11,56% | 11,69% |
| Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| 8 | Kapitalkonserveringsbuffert (i %) | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| EU 8a | Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %) | - | - | - | - | - |
| 9 | Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %) | 1,04% | 0,85% | 0,42% | 0,30% | 0,31% |
| EU 9a | Systemriskbuffert (i %) | - | - | - | - | - |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (%) | - | - | - | - | - |
| EU 10a | Buffert för andra systemviktiga institut (i %) | 0,00% | 1,79% | 1,79% | 1,84% | 1,91% |
| 11 | Kombinerat buffertkrav (i %) | 3,54% | 5,14% | 4,71% | 4,64% | 4,72% |
| EU 11a | Samlade kapitalkrav (i %) | 15,02% | 17,07% | 16,75% | 16,66% | 17,48% |
| 12 | Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 8,23% | 8,37% | 8,26% | 7,23% | 8,02% |
| Bruttosoliditetsgrad | | | | | | |
| 13 | Totalt exponeringsmått | 116 650 | 109 848 | 109 165 | 109 173 | 105 585 |
| 14 | Bruttosoliditetsgrad (i %) | 10,41% | 10,64% | 10,32% | 10,33% | 10,78% |
| Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet) | | | | | | |
| EU 14a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %) | - | - | - | - | - |
| EU 14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | - | - | - | - | - |
| EU 14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | - | - | - | - | - |
| Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet) | | | | | | |
| EU 14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %) | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| EU 14e | Samlat bruttosoliditetskrav (i %) | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| Likviditetstäckningskvot[2] | | | | | | |
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) | 9 532 | 8 060 | 7 830 | 7 236 | 6 008 |
| EU 16a | Likviditetsutflöden – totalt viktat värde | 10 216 | 9 451 | 7 622 | 5 738 | 3 857 |
| EU 16b | Likviditetsinflöden – totalt viktat värde | 4 550 | 4 514 | 4 029 | 3 461 | 3 154 |
| 16 | Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) | 5 666 | 4 937 | 3 593 | 2 277 | 964 |
| 17 | Likviditetstäckningskvot (i %) | 168,24% | 163,26% | 217,94% | 317,73% | 623,03% |
| Stabil nettofinansieringskvot | | | | | | |
| 18 | Total tillgänglig stabil finansiering | 108 873 | 104 763 | 104 949 | 105 445 | 102 580 |
| 19 | Totalt behov av stabil finansiering | 89 268 | 85 342 | 81 800 | 79 357 | 76 258 |
| 20 | Stabil nettofinansieringskvot (i %) | 121,96% | 122,76% | 128,30% | 132,87% | 134,52% |

1 Vissa siffror i tabellen har justerats och de skiljer sig från siffrorna i Q4-2022 delårsrapporten. Tillgänglig kärnprimärkapital i Q4-2022 delårsrapporten var 10 724 MSEK and riskexponeringsbelopp var 71 161 MSEK. Kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen var 15,07%, 17,08% respektive 18,90%. Totalt kapitalkravet för konsoliderad situation är justerat marginellt och rapporterats som 15,01%. Bruttosoliditetsgrad var 10,42% i Q4-2022 delårsrapporten.

2 Uttryckta som enkla genomsnitt av observationerna vid månadens slut under de tolv månaderna före slutet av varje kvartal.

20231019044615

I nedantabell presenteras information i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 artikel 473a punkt 6 och upplysningskravet i del åtta samma förordning.

Informationen är en jämförelse av kapitalbas och kapitalrelationer samt bruttosoliditetsgrad med och utan tillämpning av övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster.

MALL IFRS 9-FL[1]

| MSEK | | a | b | c | d | e |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alla belopp anges i MSEK | | 20221231 | 20220930 | 20220630 | 20220331 | 20211231 |
| 1 | Kärnprimärkapital | 10 710 | 10 270 | 9 844 | 9 659 | 9 837 |
| 2 | Kärnprimärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats | 10 352 | 10 096 | 9 706 | 9 522 | 9 562 |
| 3 | Primärkapital | 12 138 | 11 691 | 11 262 | 11 276 | 11 382 |
| 4 | Primärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats | 11 780 | 11 517 | 11 124 | 11 139 | 11 107 |
| 5 | Totalt kapital | 13 434 | 12 827 | 12 397 | 12 536 | 12 643 |
| 6 | Totalt kapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 13 076 | 12 653 | 12 260 | 12 398 | 12 368 |
| | | | | | | |
| | Riskvägda tillgångar (belopp) | | | | | |
| 7 | Totala riskvägda tillgångar | 71 148 | 67 485 | 65 162 | 63 161 | 60 690 |
| 8 | Totala riskvägda tillgångar om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 70 790 | 67 311 | 65 025 | 63 023 | 60 416 |
| | | | | | | |
| | Kapitalkvoter | | | | | |
| 9 | Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) | 15,05% | 15,22% | *15,11%* | 15,29% | 16,21% |
| 10 | Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 14,62% | 15,00% | 14,93% | 15,11% | 15,83% |
| 11 | Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) | 17,06% | 17,32% | 17,28% | 17,85% | 18,75% |
| 12 | Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 16,64% | 17,11% | 17,11% | 17,67% | 18,38% |
| 13 | Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) | 18,88% | 19,01% | 19,03% | 19,85% | 20,83% |
| 14 | Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 18,47% | 18,80% | 18,85% | 19,67% | 20,47% |
| | | | | | | |
| | Bruttosoliditetsgrad | | | | | |
| 15 | Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad | 116 650 | 109 848 | 109 165 | 109 173 | 105 585 |
| 16 | Bruttosoliditetsgrad | 10,41% | 10,64% | 10,32% | 10,33% | 10,78% |
| 17 | Bruttosoliditetsgrad om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats | 10,10% | 10,48% | 10,19% | 10,20% | 10,55% |

[1] Vissa siffror i tabellen har justerats och de skiljer sig från siffrorna i Q4-2022 delårsrapporten. Kärnprimärkapital, primärkapital och totalt kapital var 10 724 MSEK, 12 152 MSEK och 13 451 MSEK i Q4-2022 delårsrapporten. Totala riskvägda tillgångar var 71 161 MSEK. Kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen var 15,07%, 17,08% respektive 18,90%. Bruttosoliditetsgrad var 10,42% i Q4-2022 delårsrapporten.

20231019044616

**Internt bedömt kapitalbehov**
Per den 31 december 2022 uppgår det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 2 475 MSEK (2 892 MSEK). Minskningen förklaras framförallt av förändringar i samband med fusionen som beskrivs nedan.

Nordax Banks interna kapitalbehov bedöms med hjälp av interna modeller för ekonomiskt kapital. Banken har inte erhållit någon pelare 2-vägledning då Finansinspektionen ännu inte genomfört sin Översyns- och utvärderingsprocess. Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegians totala riskvägda exponeringsbelopp. Detta krav har efter förvärvet beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens kapitalbehov.

Finanstilsynets Pelare 2-krav är knutet till specifika risker. För de risker där Finansinspektionen har fastställda metoder för mätning av kapitalbehov ersattes Finanstilsynets Pelare 2-krav med dessa metoder i samband med fusionen. Det återstående Pelare 2-kravet från Finanstilsynets beslut uppgår till 4,3% av det totala riskvägda exponeringsbelopp som härrör från filialen.

Under första kvartalet 2023 har en intern kapitalutvärdering genomförts i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav för samtliga risker. Om denna bedömning tillämpats per 31 december 2022 hade Pelare 2-kravet i den konsoliderade situationen uppgått till 930 MSEK.

**Totalt kapitalkrav**
Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 10 683 MSEK (10 608 MSEK), och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Att det totala kapitalkravet har minskat beror framför allt på att buffertkravet för andra systemviktiga institut om 3% av Bank Norwegians totalt riskvägda exponeringsbelopp inte längre är tillämpligt vid fusion genom absorption.

**Bruttosoliditetsgrad**
Enligt ändringarna i tillsynsförordningen har ett minimikrav på bruttosoliditetsgrad om 3,0 procent införts från och med den 28 juni 2021. Den konsoliderade situationen hade per 31 december 2022 en bruttosoliditetsgrad som uppgick till 10,41 % (10,78 %) vilket är väl över kravet om 3%.

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:
- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

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

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

1Vid beräkning av den konsoliderade situationens LCR innan fusionen har Nordax valt att, från Bank Norwegians likviditetsbuffert, endast inkludera den del som krävs för att täcka Bank Norwegians nettoutflöde då Nordax anser inte att den likviditet som överstiger 100% av Bank Norwegians nettoutflöde kan fritt användas av den konsoliderade situationen. Om Bank Norwegians överlikviditet skulle inkluderas i den konsoliderade situationen skulle LCR-måttet vara 358 %.

20231019044617

# Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

| 31 december 2022 | Värderade till verkligt värde via resultatet[1] | Värderade till upplupet anskaffnings-värde | Värderade till verkligt värde via övrigt total-resultat | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | | |
| Utlåning till centralbanker | - | 3 723 | - | 3 723 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 3 376 | - | 3 376 |
| Utlåning till allmänheten | - | 89 382 | - | 89 382 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13 608 | - | - | 13 608 |
| Aktier och andelar | 18 | - | 150 | 168 |
| Derivat | 419 | - | - | 419 |
| Övriga tillgångar | - | 142 | - | 142 |
| Summa tillgångar | 14 045 | 96 623 | 150 | 110 818 |
| | | | | |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 9 739 | - | 9 739 |
| Inlåning från allmänheten | - | 77 104 | - | 77 104 |
| Emitterade värdepapper | - | 8 416 | - | 8 416 |
| Efterställda skulder | - | 1 519 | - | 1 519 |
| Derivat | 307 | - | - | 307 |
| Övriga skulder | - | 434 | - | 434 |
| Summa skulder | 307 | 97 212 | - | 97 519 |

| 31 december 2021 | Värderade till verkligt värde via resultatet[1] | Värderade till upplupet anskaffnings-värde | Värderade till verkligt värde via övrigt total-resultat | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | | |
| Utlåning till centralbanker | - | 1 924 | - | 1 924 |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 3 258 | - | 3 258 |
| Utlåning till allmänheten | - | 71 391 | - | 71 391 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | - | - | 23 318 |
| Aktier och andelar | | - | 154 | 154 |
| Derivat | 140 | - | 0 | 140 |
| Övriga tillgångar | - | 2 | - | 2 |
| Summa tillgångar | 23 458 | 76 575 | 154 | 100 187 |
| | | | | |
| Skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 6 609 | - | 6 609 |
| Inlåning från allmänheten | - | 67 424 | - | 67 424 |
| Emitterade värdepapper | - | 10 866 | - | 10 866 |
| Efterställda skulder | - | 1 721 | - | 1 721 |
| Derivat | 437 | - | - | 437 |
| Övriga skulder | - | 128 | - | 128 |
| Summa skulder | 437 | 86 748 | - | 87 185 |

[1] Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.

20231019046 18

# Not 7 Finansiella tillgångar och skulders till verkligt värde

## KONCERNEN

| 31 december 2022 | Redovisat värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ undervärde (-) |
|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | |
| Utlåning till centralbanker[1] | 3 723 | 3 723 | - |
| Utlåning till kreditinstitut[1] | 3 376 | 3 376 | - |
| Utlåning till allmänheten[2,4] | 89 382 | 97 995 | 8 613 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 13 608 | 13 608 | - |
| Aktier och andelar | 168 | 168 | - |
| Derivat | 419 | 419 | - |
| Övriga tillgångar | 142 | 142 | - |
| Summa tillgångar | 110 818 | 119 431 | 8 613 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut[1] | 9 739 | 9 739 | - |
| Inlåning från allmänheten[1] | 77 104 | 77 104 | - |
| Emitterade värdepapper[3] | 8 416 | 8 301 | -115 |
| Derivat | 307 | 307 | - |
| Övriga skulder | 434 | 434 | - |
| Efterställda skulder[3] | 1 519 | 1 443 | -76 |
| Summa skulder | 97 519 | 97 328 | -191 |

| 31 december 2021 | Redovisat värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ undervärde (-) |
|---|---|---|---|
| Tillgångar | | | |
| Utlåning till centralbanker[1] | 1 924 | 1 924 | - |
| Utlåning till kreditinstitut[1] | 3 258 | 3 258 | - |
| Utlåning till allmänheten[2] | 71 391 | 74 375 | 2 984 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 23 318 | 23 318 | - |
| Aktier och andelar | 154 | 154 | - |
| Derivat | 140 | 140 | - |
| Övriga tillgångar | 2 | 2 | - |
| Summa tillgångar | 100 187 | 103 171 | 2 984 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut[1] | 6 609 | 6 609 | - |
| Inlåning från allmänheten[1] | 67 424 | 67 424 | - |
| Emitterade värdepapper[3] | 10 866 | 10 947 | 81 |
| Derivat | 437 | 437 | - |
| Övriga skulder | 128 | 128 | - |
| Efterställda skulder[3] | 1 721 | 1 756 | 35 |
| Summa skulder | 87 185 | 87 301 | 116 |

[1] Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.
[2] Värderingen inkluderar observerbar och icke-observerbar data.
[3] Verkligt värde upplysningen avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.
[4] Övervärde har korrigerats för utlåning till allmänheten jämfört med bokslutskommuniké 2022.

20231019044619

**Beräkning av verkligt värde**

Värderingsteknik för att fastställa verkligt värde – nivå 1.

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

Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde – nivå 2.

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

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

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

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

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

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

| Onoterade aktier | MSEK |
|---|---|
| Ingående balans 1 januari 2021 | 127 |
| Förvärv | 27 |
| Försäljningar | - |
| Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat | - |
| Vinster som redovisats i övrigt totalresultat | - |
| Utgående balans 31 december 2021 | 154 |
| Förvärv | 19 |
| Valutakursförändring | 1 |
| Redovisat i resultaträkning | -10 |
| Försäljningar | - |
| Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat | - |
| Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat | 4 |
| Utgående balans 31 december 2022 | 168 |

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

20231019044620

## KONCERNEN

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

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

[1] Under Q2 2022 har en grundläggande översyn gjorts av vad som betraktas vara en aktiv marknad.

20231019044621

## Not 8 Rörelsesegment

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

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

KONCERNEN

| JAN–DEC 2022 | Sverige | SHP | Norge | Finland | Tyskland/ Spanien | Danmark | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Resultaträkningen | | | | | | | |
| Ränteintäkter | 2 200 | 426 | 2 456 | 2 070 | 131 | 630 | 7 913 |
| Räntekostnader | -465 | -154 | -402 | -182 | -21 | -52 | -1 276 |
| Summa räntenetto | 1 735 | 272 | 2 054 | 1 888 | 110 | 578 | 6 637 |
| Provisionsnetto | 149 | 2 | 180 | 58 | -1 | 26 | 414 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner[1] | -32 | 0 | -71 | -55 | 0 | -11 | -179 |
| Summa rörelseintäkter | 1 852 | 274 | 2 163 | 1 891 | 109 | 593 | 6 872 |
| Allmänna administrationskostnader[2] | -623 | -32 | -805 | -287 | -67 | -80 | -1 894 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar[2] | -61 | -4 | -298 | -60 | -4 | -55 | -482 |
| Övriga rörelsekostnader | -168 | -41 | -224 | -210 | -126 | -107 | -876 |
| Summa rörelsekostnader | -852 | -77 | -1 327 | -557 | -197 | -242 | -3 252 |
| | | | | | | | |
| Resultat före kreditförluster | 1 000 | 197 | 836 | 1 334 | -88 | 351 | 3 620 |
| | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | -926 | -22 | -539 | -607 | -193 | -136 | -2 423 |
| Rörelseresultat | 74 | 175 | 297 | 727 | -281 | 215 | 1 197 |
| | | | | | | | |
| Balansräkningen | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | 28 556 | 8 798 | 22 165 | 22 002 | 1 760 | 6 101 | 89 382 |

| JAN–DEC 2021 | Sverige | SHP | Norge | Finland | Tyskland/ Spanien | Danmark | TOTALT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Resultaträkningen | | | | | | | |
| Ränteintäkter | 1 064 | 308 | 809 | 425 | 177 | 113 | 2 896 |
| Räntekostnader | -188 | -104 | -128 | -36 | -19 | -3 | -478 |
| Summa räntenetto | 876 | 204 | 681 | 389 | 158 | 110 | 2 418 |
| Provisionsnetto | 67 | 2 | 57 | 22 | 10 | 8 | 166 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner[1] | 15 | 1 | -17 | -6 | 2 | 0 | -48 |
| Summa rörelseintäkter | 958 | 207 | 721 | 405 | 170 | 118 | 2 536 |
| Allmänna administrationskostnader[2] | -553 | -32 | -518 | -135 | -71 | -26 | -1 335 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar[2] | -47 | -3 | -22 | -11 | -3 | -9 | -95 |
| Övriga rörelsekostnader | -86 | -36 | -74 | -38 | -17 | -18 | -269 |
| Summa rörelsekostnader | -686 | -71 | -614 | -184 | -91 | -53 | -1 699 |
| | | | | | | | |
| Resultat före kreditförluster | 272 | 136 | 107 | 221 | 79 | 65 | 837 |
| | | | | | | | |
| Kreditförluster, netto | -470 | -1 | -50 | -377 | -28 | -84 | -1 010 |
| *varav initial effekt vid förvärv* | *-132* | - | *-104* | *-229* | - | *-72* | *-537* |
| Rörelseresultat | -198 | 135 | 57 | -156 | 51 | -19 | -173 |
| | | | | | | | |
| Balansräkningen | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | 21 731 | 7 625 | 20 335 | 16 520 | 574 | 4 606 | 71 391 |

1 Valutaeffekter som inte allokeras ut på respektive segment uppgår till -10 MSEK för helår 2022 (-43 MSEK)

20231019044622

## Not 9 Räntenetto

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | KONCERN 2021-12-31 | MODERBOLAG 2022-12-31 | MODERBOLAG 2021-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Utlåning till allmänheten[1,2] | 7 630 | 2 848 | 25 | 0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 28 | 1 | - | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 255 | 47 | - | - |
| Summa ränteintäkter | 7 913 | 2 896 | 25 | 0 |
| | | | | |
| Iinlåning från allmänheten | -957 | -403 | -26 | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 0 | -7 | 0 | 0 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -238 | -41 | - | - |
| Efterställda skulder | -79 | -26 | -6 | -5 |
| Koncernskulder | 0 | 0 | - | - |
| Leasingskulder | -2 | -1 | - | - |
| Summa räntekostnader | -1 276 | -478 | -32 | -5 |
| | | | | |
| Räntenetto | 6 637 | 2 418 | -7 | -5 |

[1] Skillnaden mellan intäktsförda och mottagna ränteintäkter på finansiella tillgångar uppgår till 429 (144 MSEK) för koncernen.
[2] Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 7 913 (2 896) MSEK för koncernen. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till -1 276 (-478) MSEK för koncernen.

## Not 10 Provisionsnetto

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

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

## Not 11 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | KONCERN 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Valutakursförändringar | -35 | -33 |
| Verkligt värde via resultaträknigen, verklig värdeoption | -144 | -15 |
| *-varav räntebärande värdeppapper* | *-158* | *-15* |
| *-varav aktier* | *12* | - |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -179 | -48 |

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

20231019004623

# Not 12 Allmänna administrationskostnader

| | KONCERN | | MODERBOLAG | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Personalkostnader | | | | |
| Löner och arvoden | -405 | -249 | -4 | -3 |
| Pensionskostnader | -39 | -23 | -1 | -1 |
| Sociala avgifter | -108 | -68 | -3 | -1 |
| Andra personalkostnader | -28 | -14 | -3 | 0 |
| Summa personalkostnader | -580 | -354 | -11 | -5 |
| | | | | |
| Övriga administrationskostnader | | | | |
| IT-kostnader | -372 | -210 | - | - |
| Försäljning och marknadsföring | -374 | -50 | - | - |
| Främmande tjänster | -486 | -692 | -3 | -9 |
| Lokalkostnader | -11 | -11 | 0 | 0 |
| Telefon och porto | -38 | -18 | 0 | 0 |
| Övrigt | -33 | 0 | -3 | -3 |
| Summa övriga administrationskostnader | -1 314 | -981 | -6 | -12 |
| | | | | |
| Summa allmänna administrationskostnader | -1 894 | -1 335 | -17 | -17 |

## KONCERNEN

| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Fördelning av löner och arvoden[1] | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -20 | -16 |
| Övriga anställda | -385 | -233 |
| Summa | -405 | -249 |
| | | |
| Fördelning av sociala kostnader | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -7 | -6 |
| Övriga anställda | -101 | -62 |
| Summa | -108 | -68 |
| | | |
| Fördelning av pensionskostnader | | |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | -4 | -3 |
| Övriga anställda | -35 | -20 |
| Summa | -39 | -23 |
| | | |
| Fördelning av antal anställda | | |
| Kvinnor i Sverige | 373 | 281 |
| Män i Sverige | 295 | 234 |
| Summa | 668 | 515 |
| | | |
| Medelantal anställda[2] | 612 | 358 |

[1] Ledande befattningshavare innefattar företagsledning förutom den verkställande direktören som är anställd i Nordax Group AB.
[2] Medelantal anställda för 2021 omfattar endast 2 månader för Bank Norwegian ASA

## KONCERNEN

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

20231019044624

## KONCERNEN

| TSEK | Grundlön/ Styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| Ersättning och övriga förmåner 2022[1] | | | | |
| Styrelseordförande Hans-Ole Jochumsen | -640 | - | - | -640 |
| Styrelseledamot Christopher Ekdal | -175 | - | - | -175 |
| Styrelseledamot Christian Frick | -175 | - | - | -175 |
| Styrelseledamot Henrik Källén | -408 | - | - | -408 |
| Styrelseledamot Anna Storåkers | -349 | - | - | -349 |
| Styrelseledamot Ville Talasmäki | -204 | - | - | -204 |
| Styrelseledamot Ricard Wennerklint | -116 | - | - | -116 |
| Andra ledande befattningshavare (11 st) | -17 542 | - | -3 925 | -21 467 |
| Totalt | -19 609 | - | -3 925 | -23 534 |

[1] Styrelsen består av 8 (7) personer. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2021. Vid periodens utgång var det 11 (8) pers ner i den ordinarie ledningsgruppen. Den verkställande direktören som är anställd i Nordax Group AB.

| TSEK | Grundlön/ Styrelsearvode | Rörlig ersättning | Pensions-kostnad | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| Ersättning och övriga förmåner 2021 | | | | |
| Styrelsen (7 st) | -1 503 | - | - | -1 503 |
| Andra ledande befattningshavare (8 st) | -14 667 | - | -3 400 | -18 067 |
| Totalt | -16 170 | - | -3 400 | -19 570 |

### Information om ersättningssystem

Offentliggörande av information om ersättningssystem enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar FFFS 2011:1 lämnas på Nordax webbplats www.nord axgroup.com.

### Aktierelaterade ersättningar

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

### VD samt ledande befattningshavare

VD är ej anställd i Nordax Bank AB utan i Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB).

Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är 4 månader för den anställde samt 9 månader för bolaget. Om uppsägning sker under perioden 20 november – 1 januari eller 20 maj – 20 juli är uppsägningstiden för den anställde 6 månader istället för 4 månader. För nyanställningar från 2018 för övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. För ledande befattningshavare anställda i filialen är den ömsesidiga uppsägningstiden 6 månader för filialledare och 3 månader för övriga. Med undantag för filialledare som har rätt till 12 månaders avgångsvederlag saknar samtliga anställda inklusive VD villkor om avgångsvederlag.

Samtliga anställda (exklusive filial) inklusive VD är berättigade till tjänstepension enligt följande premietrappa :

- Lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp 4,5 %
- Lönedelar överstigande 7,5 inkomstbasbelopp 30 %
- Pensionsgrundande lön beräknas på månadslön x 12,2 = årlig pensionsgrundande lön
-

För samtliga anställda i filialen gäller följande tjänstepension:

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

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

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

20231019004625

Ersättning till revisorer

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | KONCERN 2021-12-31 | MODERBOLAG 2022-12-31 | MODERBOLAG 2021-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Deloitte | | | | |
| Revisionsuppdraget | -12 | -7 | 0 | 0 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0 | 0 | - | - |
| Skatterådgivning | 0 | 0 | - | - |
| Övriga tjänster | -3 | -1 | - | - |
| Total kostnad för ersättningar till revisorer | -15 | -8 | 0 | 0 |

## Not 13 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | KONCERN 2021-12-31 |
|---|---|---|
| | | |
| Avskrivningar materiella tillgångar | -5 | -4 |
| Avskrivningar av leasingobjekt | -20 | -15 |
| Avskrivning av immateriella tillgångar | -80 | -18 |
| Avskrivning av förvärvade kundrelationer | -176 | -58 |
| Nedskrivning immateriella tillgångar (Lilienthal Finance Ltd) | -201 | - |
| Årets av- och nedskrivning | -482 | -95 |

## Not 14 Övriga rörelsekostnader

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | KONCERN 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Marknadsföringskostnader | -820 | -258 |
| Externa kostnader hänförliga till kreditkort | -56 | -11 |
| Övriga tjänster | 0 | 0 |
| Summa | -876 | -269 |

20231019044626

# Not 15 Kreditförluster, netto

| | KONCERN | |
|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| **Kreditförluster – utlåning till allmänheten** | | |
| Steg 1 | -207 | -344 |
| *varav initial effekt vid förvärv* | - | *-304* |
| Steg 2 | -295 | -142 |
| *varav initial effekt vid förvärv* | - | *-233* |
| Steg 3 | -1 921 | -524 |
| **Årets kreditförluster, netto** | -2 423 | -1 010 |
| *Summa varav initial effekt vid förvärv* | - | *-537* |

20231019046627

### Erhållna säkerheter

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

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

### Känslighetsanalys

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

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

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

| | Kreditförlustreserv | | | Skillnad jämfört med sannolikhetsviktat i % | |
|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | Sannolikhetsviktat | Negativt scenario | Positivt scenario | Negativt scenario | Positivt scenario |
| Koncern | 6 794 | 187 | -142 | 2,8% | -2,1% |
| Moderbolag | - | - | - | - | - |

### Avstämning av reserv för förväntade kreditförluster

Reserveringsbeloppet för förväntade kreditförluster har under 2022 påverkats av en rad faktorer:

· Överföringar mellan steg som påverkat vilken tidshorisont reserven för förväntade kreditförluster avser
· Nya reserveringsbelopp som bokats upp för nya utgivna lån inklusive den utlåning som ingick vid förvärvet av Bank Norwegian och upplösning av reserv för bortbokade tillgångar
· Förändringar i modellkomponenter och indata som påverkar beräkning av kreditrisk och uppskattade återvinningar
· Förändring i ansats, metoder och antaganden för beräkning av förväntade kreditförluster
· Valutakurseffekter vid valutaomräkning

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

KONCERNEN

| | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2022 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
| Utgående reserv 31 december 2021 | 61 327 | 3 829 | 12 970 | -686 | -444 | -5 605 | 71 391 |
| Överföringar mellan steg | | | | | | | |
| Till/från steg 1 | -2 431 | - | - | 67 | - | - | -2 364 |
| Till/från steg 2 | - | 272 | - | - | -158 | - | 114 |
| Till/från steg 3 | - | - | 2 159 | - | - | -839 | 1 320 |
| Utgivning av lån och förvärvade lån* | 29 115 | 1 268 | 403 | -316 | -206 | -269 | 29 995 |
| Bortbokade tillgångar | -8 537 | -679 | -5 837 | 104 | 97 | 2 668 | -12 184 |
| Förändringar i riskkomponenter | - | - | - | -92 | -14 | -263 | -369 |
| Förändringar i estimeringsansats | - | - | - | 32 | -10 | -36 | -14 |
| Valutakursförändringar | 806 | 67 | 236 | -8 | -6 | -90 | 1 005 |
| Övrigt | -75 | 595 | -203 | -38 | -27 | 236 | 488 |
| Utgående reserv 31 december 2022 | 80 205 | 5 352 | 9 728 | -937 | -768 | -4 198 | 89 382 |

20231019044628

| | Brutto | | | Reserver | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 december 2021 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | NETTO |
| Utgående reserv 31 december 2020 | 25 228 | 1 352 | 4 755 | -321 | -264 | -2 292 | 28 458 |
| Överföringar mellan steg | | | | | | | |
| Till/från steg 1 | -1 083 | 0 | 0 | 31 | - | - | -1 052 |
| Till/från steg 2 | 0 | -136 | 0 | - | -126 | - | -262 |
| Till/från steg 3 | 0 | 0 | 1 219 | - | - | -104 | 1 115 |
| Utgivning av lån och förvärvade lån* | 41 917 | 2 745 | 8 207 | -389 | -236 | -2 976 | 49 268 |
| Bortbokade tillgångar | -5 360 | -220 | -1 310 | 9 | 9 | 236 | -6 636 |
| Förändringar i riskkomponenter | 0 | 0 | 0 | 21 | 201 | -450 | -228 |
| Förändringar i estimeringsansats | 0 | 0 | 0 | -22 | -16 | -32 | -70 |
| Valutakursförändringar | 927 | 70 | 251 | -15 | -12 | 13 | 1 234 |
| Övrigt | -302 | 18 | -152 | 0 | 0 | 0 | -436 |
| Utgående reserv 31 december 2021 | 61 327 | 3 829 | 12 970 | -686 | -444 | -5 605 | 71 391 |

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

## MODERBOLAGET

Ingen utlåning till allmänheten i moderbolaget.

20231019044629

# Not 16 Skatt på årets resultat

| | KONCERN | |
|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Aktuell skatt | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | -321 | -48 |
| Skatt på tidigare års resultat | 15 | -1 |
| Skatt på årets resultat | -306 | -49 |
| | | |
| Uppskjuten skatt | | |
| Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader | -24 | 85 |
| Summa uppskjuten skatt | -24 | 85 |
| | | |
| Totalt redovisad skatt | -330 | 36 |
| | | |
| Avstämning av effektiv skatt | | |
| Redovisat resultat före skatt | 1 197 | -173 |
| Aktuell skatt med svensk skattesats om 20.6% | -247 | 36 |
| Skatteeffekt av skattesats för verksamhet i utlandet | -42 | -20 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -58 | 21 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 2 | 0 |
| Skatt på tidigare års resultat | 15 | -1 |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| Effekt av ändrad skattesats | - | - |
| Summa skatt på årets resultat | -330 | 36 |
| | | |
| Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat | | |
| Skatt på säkringsredovisning av nettoinvestering | 188 | 76 |
| Skatt på kassaflödessäkringar | -46 | - |
| Skatt på omräkningsdifferenser | 19 | 0 |
| Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat | 161 | 76 |
| | | |
| Summa skatt på periodens totalresultat | -169 | 112 |
| | | |
| Skatt redovisad i balansräkningen | | |
| Aktuell skatteskuld(-)skattefordran(+) | -179 | -479 |
| Uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+) | -973 | -1 083 |
| | | |
| | | |
| Ingående balans uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+) | -1 083 | -348 |
| Redovisat över resultaträkningen | -24 | 85 |
| Redovisat över övrigt totalresultat | 161 | 75 |
| Omklassificering till aktuell skatt efter fusion | -27 | - |
| Avseende temporära skillnader | - | -895 |
| Utgående balans uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran (+) | -973 | -1 083 |
| | | |
| Uppskjuten skatteskuld /skattefordran är hänförlig till | | |
| Övervärden utlåning vid rörelseförvärv SHP | -25 | -26 |
| Övervärden utlåning vid rörelseförvärv Bank Norwegian | -419 | -470 |
| Övervärden immateriella tillgångar vid rörelseförvärv Bank Norwegian | -420 | -444 |
| Övervärden immateriella tillgångar vid rörelseförvärv | -272 | -381 |
| Finansiella instrument inklusive derivat och säkringsredovisning | 77 | 142 |
| Övrigt | 80 | - |
| Underskottsavdrag | - | 9 |
| IFRS 9 justeringar | 6 | 2 |
| IFRS 16 justeringar | 0 | 0 |
| Periodisering anskaffningskostnader lån | 0 | 85 |
| Periodisering anskaffningskostnader för lån SHP | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran (+) enligt balansräkningen | -973 | -1 083 |
| | | |
| Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån | -105 | -160 |
| Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån | -868 | -923 |

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

20231019046330

## Not 17 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut

| | KONCERN | | MODERBOLAG | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Centralbanker | 3 723 | 1 924 | - | - |
| Kreditinstitut | 3 376 | 3 258 | 29 | 157 |
| Summa | 7 099 | 5 182 | 29 | 157 |

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

## Not 18 Utlåning till allmänheten

| | KONCERN | |
|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Hushåll | 89 382 | 71 391 |
| Summa | 89 382 | 71 391 |

Av koncernposten ingår 13 455 MSEK (10 007) i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta. Geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har MSEK 68 297 (53 927) löptid på längre än ett år.

## Not 19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

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

## Not 20 Aktier och andelar

| | KONCERN | |
|---|---|---|
| MSEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| Bokfört värde | | |
| Aktier och andelar, noterade | - | - |
| Aktier och andelar, onoterade[1] | 168 | 154 |
| Totalt | 168 | 154 |

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

20231019044631

## Not 21 Aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET

| 31 december 2021 | Org.nummer | Säte | Kapitalandel | Röstandel | Antal aktier | Bokfört värde SEK 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nordax Group AB (publ) | 556993-2485 | Stockholm | 100% | 100% | 20 010 076 | 22 215 784 511 | 22 013 449 278 |
| Nordax Bank AB (publ) | 556647-7286 | Stockholm | 100% | 100% | 50 100 001 | | |
| Noba Sverige AB | 556794-0126 | Stockholm | 100% | 100% | 100 000 | | |
| Nordax Sverige 5 AB (publ) | 559229-0695 | Stockholm | 100% | 100% | 500 000 | | |
| Nordax Sweden Mortgage 1 AB (publ) | 559366-8733 | Stockholm | 100% | 100% | 500 000 | | |
| Svensk Hypotekspension AB | 556630-4985 | Stockholm | 100% | 100% | 14 882 661 | | |
| Totalt | | | | | | 22 215 784 511 | 22 013 449 278 |

## Not 22 Derivat

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

För att skydda sig mot valuta- och ränterisker som koncernens verksamhet ger upphov till såväl ekonomiska säkringar ingåtts samt säkringsredovisning. Säkringsinstrumenten utgörs främst av valutaterminer, valutaswapar och ränteswapar. Derivat med positivt marknadsvärde redovisas som tillgång. Derivat med negativt marknadsvärde redovisas som skuld.

### SÄKRINGSREDOVISNING

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

### Riskhantering

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

20231019044632

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

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

**Fastställande av ekonomiska samband och källor till ineffektivitet**
Den ineffektivitet som uppstår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen. Källor till ineffektivitet i koncernens säkringsrelationer beskrivs nedan.

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

*Säkring av nettoinvestering*
Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom att ingå valutaderivat. Nominella belopp i valutaderivat uppgår till 18 718 MSEK vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 11).

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

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

[1] I samband med fusionen övertogs ränteswapar i kassaflödessäkringar med 88 MSEK före skatt. Vid fusionen avbröts verkligt värdeäkringar i moderbolaget. Den ackumulerade värdeförändringen per 2022-11-30 på den säkrade risken uppgick till 1 222 SMEK.
[2] Nominell volym motsvarar säkrad andel av nettoinvestering

Ingen säkringsredovisning i moderbolaget.

20231019004633

# Not 23 Immateriella tillgångar

KONCERNEN

| MSEK | Goodwill | Varumärke | Förvärvade Kundrelationer | Internt utvecklad programvara | Övrigt | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Anskaffningsvärde 2022-01-01 | 9 583 | 410 | 2 775 | 33 | 290 | 13 091 |
| Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar | - | - | - | - | 36 | 36 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - | - | - | -5 | -5 |
| Valutaeffekt | 172 | 11 | 53 | - | 5 | 241 |
| Anskaffningsvärde 2022-12-31 | 9 755 | 421 | 2 828 | 33 | 326 | 13 363 |
| | | | | | | |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-01-01 | - | -63 | -250 | -27 | -202 | -542 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - | - | - | 5 | 5 |
| Årets avskrivningar | - | -39 | -176 | -5 | -36 | -256 |
| Årets nedskrivningar | - | -201 | - | - | - | -201 |
| Valutaeffekt | - | -2 | -3 | - | 0 | -5 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar 2022-12-31 | - | -305 | -429 | -32 | -233 | -999 |
| | | | | | | |
| Bokfört värde 2022-12-31 | 9 755 | 116 | 2 399 | 1 | 93 | 12 364 |

| MSEK | Goodwill | Varumärke | Förvärvade Kundrelationer | Internt utvecklad programvara | Övrigt | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Anskaffningsvärde vid årets början 2021-01-01 | 3 714 | 25 | 980 | 33 | 59 | 4 811 |
| Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar | 6 102 | 400 | 1 866 | - | 240 | 8 608 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - | - | - | - | - |
| Valutaeffekt | -233 | -15 | -71 | - | -9 | -328 |
| Anskaffningsvärde 2021-12-31 | 9 583 | 410 | 2 775 | 33 | 290 | 13 091 |
| | | | | | | |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar 2021-01-01 | - | - | -193 | -21 | -55 | -269 |
| Ack.av- och nedskr. på tillkommande immaterieilla tillgångar | - | -60 | - | - | -141 | -201 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | - | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | - | -6 | -58 | -6 | -6 | -76 |
| Årets nedskrivningar | - | - | - | - | - | - |
| Valutaeffekt | - | 3 | 1 | - | - | 4 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar 2021-12-31 | - | -63 | -250 | -27 | -202 | -542 |
| | | | | | | |
| Bokfört värde 2021-12-31 | 9 583 | 347 | 2 525 | 6 | 88 | 12 549 |

Goodwill är hänförligt till förvärvet av Nordax Group AB (publ) som gjordes under 2018, förvärvet av Svensk Hypotekspension AB som gjordes i januari 2019 och Bank Norwegian ASA som genomfördes i november 2021.

Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till Sverige med 1 776 MSEK (1 776), varav SHP 686 MSEK), Norge med 744 MSEK (744), Finland med 1 102 MSEK (1 102), Tyskland 93 (93) och Bank Norwegian 6041 (5 869)MSEK.

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

De förvärvade kundrelationerna utgörs av Nordax Group AB MSEK 695 (729), Bank Norwegian MSEK 1 681 (1 772) samt SHP 23 (24). Avskrivningstiden för förvärvade kundrelationer är 10 år.

De viktigaste antagandena under prognosperioden är ledningens bedömning om tillväxt och nettovinst inklusive kreditförluster, vilka är antagna av styrelsen. Antagandena baserar sig på både historisk erfarenhet och marknadsdata. Efter prognosperioden används en långsiktig tillväxttakt om 2% (2% föregående år). Vid beräkning av nyttjandevärdet har en kärnprimärkapitalrelation om 12,0% (11,8%) tillämpats för Nordax inklusive SHP och samma kärnprimärkapitalrelation om 12,0% (18,2%) har efter fusionen även tillämpats för Bank Norwegian. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 17,3% - 17,7% (13,0% - 18,8%) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital efter skatt om 14,7% (13,5%) för Nordax inklusive SHP samt 14,0% (12,5%) för Bank Norwegian.

20231019004634

## Not 24 Materiella tillgångar

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

## Not 25 Övriga tillgångar

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | 2021-12-31 | MODERBOLAG 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Fordringar på koncernbolag | - | - | 745 | 821 |
| Collateral[1] | 142 | - | - | - |
| Övrigt | 144 | 1 | 14 | 0 |
| Summa | 286 | 1 | 759 | 821 |

[1] Collateral var under 2021 klassificerat som utlåning till kreditinstitut.

## Not 26 Skulder till kreditinstitut

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Utländska banker | 9 739 | 6 609 |
| Summa | 9 739 | 6 609 |

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

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

## Not 27 Inlåning från allmänheten

| MSEK | KONCERN 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Insättningskonton | 77 104 | 67 424 |
| Summa | 77 104 | 67 424 |

20231019044633

## Not 28 Emitterade värdepapper

| MSEK | Löptid | KONCERN 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Obligationer utgivna av Nordax Bank AB (publ)** | | | |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Jun 2022 | - | 450 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Sep 2022 | - | 450 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Jan 2023 | 181 | 180 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK | Dec 2024 | 601 | 400 |
| Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ)emitterat i SEK | Feb 2025 | 503 | |
| **Obligationer utgivna av SHP Fond 4 AB (publ)** | | | |
| Obligation utgiven av SHP Fond 4 AB (publ) emitterat i SEK | Dec 2067 | 2 250 | 2 250 |
| **Obligationer utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) före november 2021, netto*** | | | |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Mars 2022 | - | 246 |
| *varav återköpt efter förvärv 2021* | | - | *225* |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Sep 2022 | - | 325 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ)emitterat i NOK | Sep 2022 | - | 411 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Dec 2022 | - | 703 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Dec 2022 | - | 1002 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Dec 2023 | 1 273 | 1233 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Dec 2023 | 601 | 601 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Maj 2024 | 1 966 | 1 596 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK | Mar 2025 | 741 | 719 |
| Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK | Mar 2025 | 300 | 300 |
| Summa | | 8 416 | 10 866 |

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

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valuta. Emitterade värdepapper i SHP Fond 4 är noterade på Nasdaq Stockholm och emitterade värdepapper i Norwegian Bank är noterade på Oslo Börs och Oslo ABM . Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på Nasdaq Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 2 299 MSEK (2 283) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 33 MSEK (47) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer inklusive avgifter och ränta till externa investerare.

20231019046636

## Not 29 Övriga skulder

| | KONCERN | | MODERBOLAG | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Leverantörsskulder | 186 | 105 | 1 | 8 |
| Skuld till koncernbolag | - | - | 7 | 5 |
| Collateral | 198 | - | - | - |
| Övrigt | 588 | 465 | 1 | 0 |
| Summa | 972 | 570 | 9 | 13 |

## Not 30 Efterställda skulder

| | KONCERN | | MODERBOLAG | |
|---|---|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Förlagslån[1] | 1 519 | 1 721 | 620 | 614 |
| Summa | 1 519 | 1 721 | 620 | 614 |

SPECIFIKATION

| 2022-12-31 | Valuta | Emissionsdatum | Nominellt belopp | Kupongränta | Första möjliga förtidslösendatum[2] | Förfallodag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Förlagslån | SEK | 2019-05-28 | 350 | STIBOR3mån+415bp | 2024-05-28 | 2029-05-28 |
| Förlagslån | SEK | 2021-10-29 | 650 | STIBOR 3mån+275bp | 2026-10-29 | 2031-10-29 |
| Förlagslån | SEK | 2018-10-02[3] | 550 | STIBOR3mån+375bp | 2023-10-02 | 2028-10-02 |

| 2021-12-31 | Valuta | Emissionsdatum | Nominellt belopp | Kupongränta | Första möjliga förtidslösendatum[2] | Förfallodag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Förlagslån | SEK | 2019-05-28 | 350 | STIBOR3mån+415bp | 2024-05-28 | 2029-05-28 |
| Förlagslån | SEK | 2021-10-29 | 650 | STIBOR 3mån+275bp | 2026-10-29 | 2031-10-29 |
| Förlagslån | NOK | 2017-06-16[3] | 200 | NIBOR + 375bp | 2022-06-16 | 2022-06-16 |
| Förlagslån | SEK | 2018-10-02[3] | 550 | STIBOR3mån+375bp | 2023-10-02 | 2028-10-02 |

[1]För ytterligare information avseende villkor se Nordax Banks hemsida, www.nordaxgroup.com.
[2]Förtidslösen vid första möjliga förtidslösendatum förutsätter Finansinspektionens godkännande.
[3]Ingick vid förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02.

## Not 31 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

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

| | KONCERN | |
|---|---|---|
| MSEK | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Andra åtaganden | | |
| Beviljade men ej utbetalade lån | 140 | 215 |
| Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter | 50 196 | 47 721 |
| Summa | 50 336 | 47 936 |

Samtliga ställda säkerheter avser koncernens tillgångsrelaterade finansieringsverksamhet; värdepapperisering och finansiering mot pant hos internationella banker samt derivatkontrakt. Nordax Bank AB (publ) har utfärdat ett finansiellt stödbrev till Lilienthal Finance Ltd som löper årsvis. För övrig information om derivat se not 22.

20231019044637

# Not 32 Leasing

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

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

| Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16<br>MSEK | KONCERN<br>2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|---|---|
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | -20 | -13 |
| Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar | - | - |
| Ränta på leasingskulder | -1 | -1 |
| Totalt | -21 | -14 |

Koncernens leasade tillgångar som klassificerats som nyttjanderättstillgångar avser lokaler och bilar. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Det har inte gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar av räntenivåer under 2022.

20231019046638

## Not 33 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Upplysning om kvittning
Tabellen nedan innehåller finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen. Koncernen har ISDA- och CSA-avtal med samtliga derivatmotparter. Ramavtalen om nettning innebär att parterna får reglera sina exponeringar netto (dvs fordringar kvittas mot skulder) i fall av allvarlig kredithändelse.

MSEK

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

## Not 34 Transaktioner med närstående

Koncerntransaktioner i Nordax Bankkoncernen mellan moderbolag och dotterbolag sker till marknadsvässiga villkor och redogörs i Nordax Bank koncernens finansiell rapporter.

| | Tillgångar | | Skulder | | Intäkter | | Kostnader | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | 22-12-31 | 21-12-31 | 22-12-31 | 21-12-31 | 22-12-31 | 21-12-31 | 22-12-31 | 21-12-31 |
| Nordax Bank AB | 16 | 205 | -5 | -4 | 2 | 0 | - | - |
| Nordax Group AB | 711 | 8 | -2 | -1 | 27 | 4 | - | 0 |
| Svensk Hypotekspension AB | 1 | 1 | - | - | 0 | 0 | - | - |
| Summa | 728 | 214 | -7 | -5 | 29 | 4 | - | 0 |

20231019045639

## Not 35 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

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

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

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

Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegians totala riskvägda exponeringsbelopp. Detta krav har efter förvärvet, och även efter fusionen, beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens kapitalbehov. Under första kvartalet 2023 har en intern kapitalutvärdering genomförts i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav för samtliga risker. Om denna bedömning tillämpats per 31 december 2022 hade Pelare 2-kravet uppgått till 1,31% istället för 3.48% av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

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

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

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

## Not 36 Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

| SEK | |
|---|---|
| Balanserad vinst | 45 085 000 |
| Årets resultat | 72 259 000 |
| **Summa** | **117 344 000** |

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

| SEK | |
|---|---|
| att i ny räkning överföres | 117 344 000 |
| **Summa** | **117 344 000** |

Koncernbidrag har mottagits från Nordax Bank AB (publ) om kronor 10 802 431 (4 727 286).

20231019044640

# Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 25 april 2023

| | | |
|---|---|---|
| **Hans-Ole Jochumsen**<br>Ordförande | **Christopher Ekdahl**<br>Styrelseledamot | **Christian Frick**<br>Styrelseledamot |
| **Henrik Källén**<br>Styrelseledamot | **Ragnhild Wiborg**<br>Styrelseledamot | **Ville Talasmäki**<br>Styrelseledamot |
| **Ricard Wennerklint**<br>Styrelseledamot | **Jacob Lundblad**<br>Verkställande Direktör | |

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 april 2023

Deloitte AB

**Malin Lüning**
Auktoriserad revisor

20231019044641

# Definitioner

Koncernen anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma den finansiella utvecklingen i koncernen.

Avkastning på eget kapital
Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Bruttosoliditetsgrad[1]
Primärkapital i relation till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer som definieras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR2).

Genomsnittlig låneportfölj
Genomsnittlig utlåning till allmänheten i början av perioden och i slutet av perioden.

Kapitalbas[1]
Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal
Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

K/I-tal exkl förvärvskostnader
Rörelsekostnader exkl kostnader avseende förvärvsprocessen av Bank Norwegian i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlust i %
Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kreditförlust i % exkl initial effekt vid förvärv
Kreditförluster exkl initial ECL-effekt vid förvärvet av Bank Norwegian ASA, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital[1]
Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR2).

Kärnprimärkapitalrelation[1]
Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv
En separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga gällande förluster eller minskad tillgång till normalt tillgängliga finansieringskällor.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)[1]
Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen av den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

Primärkapital[1]
Kärnprimärkapital plus övrigt primärkapital.

Primärkapitalrelation[1]
Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp[1]
Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisker. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp.

Räntenettomarginal i %
Räntenetto i relation till genomsnittlig portfölj

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)
Mäter och övervakar förhållandet mellan tillgänglig stabil finansiering och behov av stabil finansiering i ett ettårsperspektiv.

Supplementärkapital[1]
Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation[1]
Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

Övrigt primärkapital
Efterställda skulder som är eviga och uppfyller vissa villkor för att få räknas som primärkapital vid beräkning av kapitalbasens storlek.

[1] Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 4 kapitaltäckningsanalys.

20231019004642

# Kommande rapporteringstillfällen

24 maj 2023 – delårsrapport januari–mars 2023

25 augusti 2023 – delårsrapport januari–juni 2023

17 november 2023 – delårsrapport januari–september 2023

20231019044643

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordax Holding AB (publ) organisationsnummer 559097–5743

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

*Uttalanden*
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-44 och hållbarhetsrapporten på sidorna 13-28. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-98 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-44 och hållbarhetsrapporten på sidorna 13-28. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

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

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

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

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

*Uttalanden*
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordax Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

*Grund för uttalanden*
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen

20231019044644

och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

*Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-44 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

*Revisorns yttrande över den lagstadgade hållbarhetsrapporten*
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 13-28 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 25 april 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 08:54:22 UTC*

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

Datum

Hans-Ole Jochumsen
Styrelseordförande
hans-ole@jochumsen.dk
+4540200008
195711148899

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 08:52:37 UTC*

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

Datum

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot
christopher.ekdahl@nordiccapital.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 08:15:54 UTC*

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

Datum

Christian Frick
Styrelseledamot
christian.frick@nordiccapital.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 08:59:30 UTC*

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

Datum

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

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 11:13:38 UTC*

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

Datum

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot
r.m.wiborg@hotmail.com
19610703-0162

Leveranskanal: E-post

20231019044646

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Finskt FTN* — *2023-04-25 08:52:21 UTC*

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

Datum

Ville Talasmäki
Styrelseledamot
ville.talasmaki@mandatumam.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 09:01:11 UTC*

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

Datum

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot
ricard.wennerklint@sampo.com

Leveranskanal: E-post

**NORDAX HOLDING AB (PUBL)** 559097-5743 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2023-04-25 08:35:44 UTC*

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

Datum

Jacob Lundblad
Verkställande Direktör
jacob.lundblad@nordax.se

Leveranskanal: E-post

**DELOITTE AB** 556271-5309 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

*2023-04-25 13:10:56 UTC*

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

Datum

Malin Lüning
Revisor
mluning@deloitte.se

Leveranskanal: E-post

20231019044647