

# Nordax Holding AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2023

# Om koncernen

## 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 till 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.

I Nordax Bank-koncernen ingår ett antal dotterbolag till Nordax Bank, däribland Svensk Hypotekspension AB (nedan kallat "SHP") med tillhörande dotterbolag. Direkta dotterbolag till Nordax Bank är NOBA Sverige AB, Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Sweden Mortgages 1 AB (publ), Lilienthal Finance Ltd och SHP. I SHP-koncernen ingår Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ). Efter den gränsöverskridande koncerninterna fusionen mellan Nordax Bank och dotterbolaget Bank Norwegian ASA som genomfördes den 30 november 2022 bedrivs det tidigare dotterbolagets verksamhet vidare genom en norsk filial till Nordax Bank, vars juridiska namn är Bank Norwegian, en filial av Nordax Bank AB (publ).

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 Norden, 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 Norden, 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.

Nordax verksamhet omfattar en diversifierad uppsättning distributionskanaler. Dessa utgörs av direkta kanaler så som online-kanaler och direktmarknadsföring, befintliga kunder och indirekta kanaler så som låneförmedlare. Per 31 mars 2023 genererades 54% av nyförsäljningen via indirekta kanaler och 46% via direkta kanaler och befintliga kunder.

Nordax har en solid kundstock där den ansvarsfulla kreditgivningen illustreras av såväl kunderna som av användandet av produkterna. 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. Av utestående privatlånevolym omfattas 93% av ett KALP-överskott på över SEK 3,000 och av samma volym har 66% använts till att refinansiera tidigare lån. Av kreditortskunderna betalar ca 99,5% sin faktura inom utsatt tid. Till sammans med de kunder vilka nyttjar Nordax bolån och kapitalfrigöringskrediter uppvisar Nordax kundbas en mycket hög kundnöjdhet där Nordax svenska mätning, under 2022, uppvisade den högsta kundnöjdheten i bankbranschen.

## UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET JÄMFÖRT MED FÖREGÅENDE KVARTAL

### Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 mars 2023 till 94,3 mdkr (89,4 mdkr 31 december 2022). Valutajusterat bidrog samtliga marknader och produkter till volymökningen där den norska filialen Bank Norwegian gav ett starkt bidrag till tillväxten.

### Privatlån och kreditkort

Under inledningen av 2023 uppvisade portföljen med privatlån och kreditkort en god tillväxt. Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 mars 2023 till 78,3 mdkr (73,7 mdkr 31 december 2022).

### 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 eller 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. Målgruppen i Norge är kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar.

Nyutlåningen under det första kvartalet har påverkats av de fortsatt allmänt stigande räntenivåerna i samhället men portföljen uppvisar ändå en ökning där den totala bolåneportföljen uppgick till 7,1 mdkr per den 31 mars 2023 (6,9 mdkr per den 31 december 2022). Portföljtillväxten för det första kvartalet påverkades negativt av en svagare norsk krona.

#### Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har, i linje med tidigare historiska perioder, fortsatt att utvecklas väl under inledningen av 2023 och uppvisar 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 9,0 mdkr per 31 mars 2023 (8,8 mdkr 31 december 2022).

#### Kapital och likviditet 31

Nordax konsoliderade situation har en mycket god kapital och likviditetsposition.

Per 31 mars 2023 uppgår kärnprimärkapitalrelationen till 14,57% (15,05%), primärkapitalrelationen till 16,47% (17,06%) och total kapitalrelation till 18,13% (18,88%). Kapitalkraven uppgår vid samma tidpunkt till kärnprimärkapitalrelation om 8,88% (10,36%), primärkapitalrelation om 10,61% (12,15%) och total kapitalrelation om 12,92% (15,02%). De lägre kapitalrelationerna beror framför allt på att tillväxten i kärnprimärkapital genom upparbetat resultat varit lägre än tillväxten i riskexponeringsbelopp, men även på att återläggningar av kreditreserveringar för steg 1 och steg 2 enligt övergångsregler i tillsynsmyndighetens minskat.

De lägre kapitalkraven är en följd av den interna kapitalutvärdering som genomförts under första kvartalet 2023 där Finansinspektionens metoder och krav tillämpats för samtliga risker. Tidigare tillämpades för vissa risker det pelare 2-krav som Bank Norwegian erhållit via den norska Finanstilsynet. Förändringen sänkte pelare 2 kravet från 3,48% till 1,25%. Under perioden har det kontracykliska buffertvärdet i Danmark och Norge höjts från 2 till 2,5%, samt i Tyskland från 0 till 0,75%, vilket ökat Nordax kontracykliska buffertkrav till 1,17% (1,04%).

Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet och uppgår till 10 861 MSEK (10 710). Kärnprimärkapitalet har stärkts framförallt av det upparbetade resultatet under perioden.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 10,36% (10,41 %).

Likviditetsreserven uppgår till 17,6 (20,3) mdkr och består främst av säkerställda obligationer, statsskuldsväxlar och placeringar i centralbanker och nordiska banker. Likviditetstäckningskvoten (LCR) uppgår till 223,5 % (253,2 %).

Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) uppgår till 119,5 % (122,0 %). Nordax har en diversifierad finansieringsstruktur med olika kapitalkällor fördelade mellan banker, kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. Inlåning utgör den största finansieringskällan och per 31 mars 2023 uppgår inlåning från allmänheten till 80 054 (77 104) MSEK.

<sup>1</sup>Vid beräkning av den konsoliderade situationens LCR innan fusionen har Nordax valt att, från Bank Norwegian likviditetsbuffert, endast inkludera den del som krävs för att täcka Bank Norwegian nettoutflöde då Nordax anser inte att den likviditet som överstiger 100% av Bank Norwegian nettoutflöde kan fritt användas av den konsoliderade situationen. Om Bank Norwegian överlikviditet skulle inkluderas i den konsoliderade situationen skulle LCR-måttet per 31 mars 2022 vara 476,5 %.

## UTVECKLING FÖRSTA KVARTALET 2023 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2022

#### Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 mars 2023 till 94,3 mdkr (75,7 mdkr 31 mars 2022). Samtliga produkter och marknader bidrog till volymökningen gentemot motsvarande kvartal 2022.

#### Privatlån och kreditkort

Jämfört med första kvartalet 2022 uppvisade portföljen med privatlån och kreditkort en god tillväxt. Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 mars 2023 till 78,3 mdkr (62,2 mdkr 31 mars 2022).

#### Bolån

Nyutlåningen under perioden har påverkats av de fortsatt allmänt stigande räntenivåerna i samhället men uppvisar en stabil ökning där den totala bolåneportföljen uppgick till 7,1 mdkr per den 31 mars 2023 (5,6 mdkr per den 31 mars 2022). Även gentemot det första kvartalet 2022 påverkades portföljtillväxten negativt av en svagare norsk krona.

#### Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har kontinuerligt fortsatt att utvecklas väl och uppvisar en stabil nyutlåning. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 9,0 mdkr per 31 mars 2023 (7,9 mdkr 31 mars 2022).

#### Kapital och likviditet

Per 31 mars 2023 uppgår kärnprimärkapitalrelationen till 14,57% (15,29%), primärkapitalrelationen till 16,47% (17,85%) och total kapitalrelation till 18,13% (19,85%). Kapitalkraven uppgår vid samma tidpunkt till kärnprimärkapitalrelation om 8,88% (12,96%), primärkapitalrelation om 10,61% (14,54%) och total kapitalrelation om 12,92% (16,66%). De lägre kapitalrelationerna beror framför allt på att tillväxten i kärnprimärkapital genom upparbetat resultat varit lägre än tillväxten i riskexponeringsbelopp.

De lägre kapitalkraven är framförallt en följd av lägre pelare 2-krav och att den norska systemrisikbufferten, som 31 mars 2022 för Nordax uppgick till 1,84%, efter fusionen av Bank Norwegian inte längre tillämpbar för Nordax. Pelare 2-kraven har sänkts som en följd av den interna kapitalutvärdering som genomförts under första kvartalet 2023 där Finansinspektionens metoder och krav tillämpats för samtliga risker. Den 31 mars 2022 tillämpades det pelare 2-krav som Bank Norwegian erhållit via den norska Finanstilsynet. Förändringen sänker pelare 2 kravet från 4,02% till 1,25%.

Under perioden har det kontracykliska buffertvärdet i Norge höjts från 1 till 2,5%, i Danmark från 0 till 2,5%, i Sverige från 0 till 1% samt i Tyskland från 0 till 0,75%, vilket ökat Nordax kontracykliska buffertkrav till 1,17% (0,30%).

Kärnprimärkapitalet har ökat och uppgår till 10 861 MSEK (9 659). Kärnprimärkapitalet har stärkts främst av det upparbetade resultatet under perioden.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 10,36% (10,33 %).

Likviditetsreserven uppgår till 17,6 (26,9) mdkr och består främst av säkerställda obligationer, statsskuldsväxlar och placeringar i centralbanker och nordiska banker. Likviditetstäckningskvoten (LCR) uppgår till 223,5 % (183,3%)<sup>1</sup>.

Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) uppgår till

119,5 % (132,8%). Nordax har en diversifierad finansieringsstruktur med olika kapitalkällor fördelade mellan banker, kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. Inlåning utgör den största finansieringskällan och per 31 mars 2023 uppgår inlåning från allmänheten till 80 054 MSEK (70 290).

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

### Övriga händelser

Osäkerheten på de finansiella och realekonomiska marknaderna kvarstod även under det första kvartalet. Såväl effekterna av kriget i Ukraina som de höga inflation-utfallen och centralbankernas därpå följande räntehöjningar fortsatte att pressa både hushåll och företag. Dock syntes tecken på sjunkande inflationsutfall, bland annat drivet av fallande elpriser. I tillägg till detta oroades även marknaderna av den turbulens som uppstod runt vissa amerikanska nischbanker i spåren av större och snabba utflöden av företagsinlåning. Sammantaget har dessa effekter haft påverkan på Nordax kunder och andra intressenter och detta är något som Nordax kontinuerligt övervakar. Till följd av de fortsatt allmänt stigande räntenivåerna under det första kvartalet genomförde Nordax, i linje med höjningarna under föregående kvartal, ytterligare räntehöjningar.

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 den registreras hos Bolagsverket.

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. I februari blev också Tore Andresen COO för Nordax Banks norska filial Bank Norwegian medlem i koncernledningen.

### Händelser efter periodens utgång

Under april genomförde Nordax försäljningen av en NPL-portfölj i Finland omfattandes en bruttovolym om 545 MSEK. Försäljningen medförde en positiv resultatpåverkan.

Den under Q1 initierade processen kring att ändra Nordax företagsnamn till NOBA Bank Group AB (publ) fortgick. Finansinspektionen har lämnat det nödvändiga godkännandet för ändring i bolagsordningen och Bolagsverket förväntas registrera namnbytet i juni. Detta namnbyte omfattar även Nordax Holding AB (publ) samt dess dotterbolag Nordax Group AB vilka då kommer byta namn till NOBA Holding AB (publ) samt NOBA Group AB.

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 vilka, 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.

Den 1 april 2023 ersatte Merete Gillund, tidigare medlem av koncernledningen och ansvarig för Innovation and Strategic Projects, Klara-Lise Aasen som filialchef.

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

### Händelser avseende samarbetet med Norwegian Air Shuttle gruppen

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

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

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

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

# Resultat januari–mars 2023

## KONCERNENS RESULTAT JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2022

Rörelseresultatet uppgick till 390 MSEK (48). Ökningen förklaras av fortsatt god tillväxt och ökning i räntenettet, minskade säljkostnader och att det fjärde kvartalet påverkades kraftigt negativt av transformationskostnader samt en nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd.

Räntenettet uppgick till 1 802 MSEK (1 753). Räntenettet ökade i huvudsak genom en växande utlåning.

Provisionsnettot uppgick till 101 MSEK (117). Minskningen var enligt förväntan då det fjärde kvartalet typiskt är säsongsmässigt starkt.

Operativa kostnader uppgick till -393 MSEK (-666). Av kostnaderna utgjorde administrativa kostnader -369 MSEK (-440) varav -315 MSEK (-345) rörde underliggande verksamhet och -54 MSEK (-95) utgjorde transformationskostnader främst kopplade till integrationen av Bank Norwegian och pågående byte av banksystem inom Nordax. Operativa kostnader består i övrigt av, av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar och uppgick till -24 MSEK (-226) där minskningen främst förklaras av nedskrivning av immateriella tillgångar hänförligt till Lilienthal Finance Ltd om -201 MSEK i fjärde kvartalet.

Övriga rörelsekostnader består av marknadsföringskostnader samt säljkostnader kopplade till kreditkort och uppgick till -266 MSEK (-296). Minskningen beror främst på lägre försäljningskostnader relaterade till kreditkort.

Av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden uppgick till -43 MSEK (-44) vilket var enligt plan. Posten är en ren bokföringspost och relaterar till allokering av övervärden från tidigare förvärv och påverkar varken kassaflöden eller kapitaltäckning då tillgången redan dras av från kapitalbasen. Av avskrivningarna relaterade -34 MSEK till förvärvet av Bank Norwegian och -8 MSEK till förvärvet av Nordax Bank and resterande till förvärvet av Svensk Hypotekspension.

Kreditförlusterna uppgick till -824 MSEK (-856), motsvarande 3,7 procent (3,9) av genomsnittlig utlåning. Kvartalet påverkades i hög grad av ytterligare avsättningar relaterade till lån i Steg 1 vilka ökade med -163 MSEK (-114) samt avsättningar för Kontinentaleuropa om -79 MSEK (-71).

### Justerat rörelseresultat

Kvartalets resultat påverkades negativt av den pågående expansionen i Kontinentaleuropa (Tyskland och Spanien) främst till följd av höga initiala kreditförluster i dessa marknader. Resultatet från Kontinentaleuropa uppgick till -80 MSEK (-63)

Då bankens resultat för närvarande i stor grad påverkas av transformationskostnader, initiala kostnader i Kontinen-

taleuropa och bokföringstekniska effekter rörande immateriella tillgångar främst hänförliga till förvärvet av Bank Norwegian följer ledningen också verksamheten utifrån ett justerat resultat där effekterna av dessa poster, och andra engångsposter, exkluderas. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 567 MSEK (451) <sup>1</sup>.

## KONCERNENS RESULTAT JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2022

Rörelseresultatet uppgick till 390 MSEK (240). Ökningen förklaras främst av fortsatt god tillväxt och ökning i räntenettet samt genom ett förbättrat nettoresultat från finansiella transaktioner.

Räntenettet uppgick till 1 802 MSEK (1 596). Räntenettet ökade i huvudsak genom en växande utlåning.

Provisionsnettot uppgick till 101 MSEK (69). Ökningen drevs bland annat av en ökad kreditkortsanvändning.

Operativa kostnader uppgick till -393 MSEK (-349). Av kostnaderna utgjorde administrativa kostnader -369 MSEK (-321) varav -315 MSEK (-265) rörde underliggande verksamhet och -54 MSEK (-56) utgjorde transformationskostnader främst kopplade till integrationen av Bank Norwegian och pågående byte av banksystem inom Nordax. Av de underliggande administrativa kostnaderna uppgick av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar till -24 MSEK (-28). Övriga rörelsekostnader består av marknadsföringskostnader samt säljkostnader kopplade till kreditkort och uppgick till -266 MSEK (-312). Minskningen beror främst på lägre kostnader relaterade till Kontinentaleuropa.

Av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden uppgick till -43 MSEK (-44) vilket var enligt plan.

Kreditförlusterna uppgick till -824 MSEK (-610), motsvarande 3,7 procent (3,3) av genomsnittlig utlåning. Kvartalet påverkades i hög grad av ytterligare avsättningar relaterade till lån i Steg 1 vilka ökade med -163 MSEK (2) samt avsättningar för Kontinentaleuropa om -79 MSEK (-14)

### Justerat rörelseresultat

Kvartalets resultat påverkades negativt av den pågående expansionen i Kontinentaleuropa (Tyskland och Spanien) främst till följd av höga initiala kreditförluster i dessa marknader. Resultatet från Kontinentaleuropa uppgick till -80 MSEK (-62)

Då bankens resultat för närvarande i stor grad påverkas av transformationskostnader, initiala kostnader i Kontinentaleuropa och bokföringseffekter rörande immateriella tillgångar främst hänförliga till förvärvet av Bank Norwegian följer ledningen också verksamheten utifrån ett justerat resultat där effekterna av dessa poster exkluderas. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 567 MSEK (402) <sup>2</sup>.

<sup>1</sup>Rapporterat rörelseresultat om 390 MSEK (48) justerat med transformationskostnader om -54 MSEK (-95), effekt av Kontinentaleuropa om -80 MSEK (-63), planenlig avskrivning av övervärden om -43 MSEK (-44) samt för fjärde kvartalet 2022 har också justering gjorts för nedskrivning av immateriella rättigheter relaterat till Lilienthal Finance Ltd om -201 MSEK.

<sup>2</sup>Rapporterat rörelseresultat om 390 MSEK (240) justerat med transformationskostnader om -54 MSEK (-56), effekt av Kontinentaleuropa om -80 MSEK (-62), planenlig avskrivning av övervärden om -43 MSEK (-44).

**MODERBOLAGETS RESULTAT JÄMFÖRT MED FÖRSTA  
KVARTALET 2022**

Nettoomsättningen för januari-mars 2023 uppgick till 12 MSEK (8).

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2023 uppgick till -3 MSEK (-7).

Resultat från finansiella investeringar för januari-mars 2023 uppgick till 14 MSEK (-7).

# Risker och intern kontroll

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det första kvartalet 2023 har fortsatt präglats av hög inflation, ökade levnadskostnader och sjunkande reallöner. Påfrestningarna för hushållen är fortsatt höga och risken för ökade kreditförluster är oförändrad trots ljusglimtar såsom fortsatt starka sysselsättningsgrader. Cybersäkerhet är fortsatt ett område med förhöjd risk från ett globalt perspektiv där antalet sofistikerade cyberattacker är ökande.

Under första kvartalet har arbetet med vidareutvecklingen av bankens ramverk för Governance, Risk Management och Compliance (GRC) fortsatt inom och mellan de legala enheterna. Till följd av oroande utveckling på den amerikanska marknaden till följd av bland annat Silicon Valley Bank, samt Credit Suisse inom Europa, har Nordax även sett över sina rutiner för styrning och kontroll av ränterisk- och likviditetsriskhantering. Nordax gör bedömningen att banken fortsatt har god hantering, övervakning och kontroll över den finansiella riskhanteringen.

Bankens övergripande policys för styrning, riskhantering och riskkaptitramverk fastställer koncernens strategi, aptit och limiter för respektive risk och relevant strategi, samt roller och ansvar, för hantering av riskerna.

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för operationella risker såsom IT-risker, processrisker och externa risker, regelefterlevnadsrisker, risk för att utsättas för finansiell brottslighet samt affärsrisker.

## INTERN KONTROLL

Nordaxkoncernen har inrättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad – Group Risk Control och Group Compliance – i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning. Group Risk Control och Group Compliance leds och koordineras av styrelsen utsedda Chief Risk Officer (CRO) och Chief Compliance Officer (CCO). Vidare så har koncernen under första kvartalet etablerat en oberoende kontrollfunktion för informationssäkerhet – Informations Security Function. Arbetet leds och koordineras av Chief Information Security Officer (CISO). De oberoende kontrollfunktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör. Koncernens funktion för internrevision är outsourcad till EY.

## Nyckeltal

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
	2023	2022	2022
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,6	15,1	15,3
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar i %	10,9	-0,2	6,9
Avkastning på tillgångar i %	1,0	0,0	3,0
Kreditförluster i % <sup>1</sup>	3,7	3,9	3,3
K/I tal i % rörelsekostnader exkl. av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden	34	50	43
K/I tal i % operativa kostnader	21	35	22
K/I tal i % operativa kostnader exkl. transformationskostnader <sup>2</sup>	18	19	19
Justerat rörelseresultat i MSEK	567	451	402
Resultat per aktie i SEK	131,9	-2,9	77,0
Antal anställda <sup>3</sup>	606	594	525

<sup>1</sup> Inklusive Lilienthal Finance Ltd kreditförluster om -79 MSEK.

<sup>2</sup> För Q4 2022 även justerat för nedskrivning av immateriella rättigheter relaterat till Lilienthal Finance Ltd om -201 MSEK.

<sup>3</sup> Antal anställda är omräknat till heltidsanställda.

# Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK		2023	2022	2022
	Not			
<b>Rörelseintäkter</b>				
Ränteintäkter	9	2 408	2 229	1 829
Räntekostnader	9	-606	-476	-233
Summa räntenetto		1 802	1 753	1 596
<b>Provisionsnetto</b>				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	13	40	-110
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Summa rörelseintäkter		1 916	1 910	1 555
<b>Rörelsekostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader		-369	-440	-321
Av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar	8	-24	-226	-28
Av- och nedskrivningar av transaktionsöverbörden		-43	-44	-44
Övriga rörelsekostnader	11	-266	-296	-312
Summa rörelsekostnader		-702	-1 006	-705
<b>Resultat före kreditförluster</b>				
		1 214	904	850
Kreditförluster, netto	12	-824	-856	-610
Rörelseresultat		390	48	240
Skatt på årets resultat		-73	-55	-55
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>317</b>	<b>-7</b>	<b>185</b>

# Rapport över totalresultat i koncernen

		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK		2023	2022	2022
<b>Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Vinster och förluster vid omvärdering under året		-26	-23	116
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året		5	5	-25
Summa kassaflödessäkringar		-21	-18	91
<b>Omräkning av utländska dotterbolag</b>				
Säkringsredovisning av nettoinvestering i utlandsverksamhet		742	-511	-893
Skatt på säkringsredovisning		-153	105	182
Skatt på omräkningsdifferenser		129	18	-
Summa		-527	352	39
<b>Poster som inte ska omklassificeras i resultaträkningen</b>				
Värdoförändringar av aktier och andelar		0	0	-
Summa		0	0	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-548</b>	<b>334</b>	<b>130</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-231</b>	<b>327</b>	<b>315</b>

## Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	-234	297	282
Innehavare av primärkapital	3	30	33



# Rapport över resultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR 2023	OKT-DEC 2022	JAN-MAR 2022
Nettoomsättning		12	20	8
Summa nettoomsättning		12	20	8
Rörelsekostnader				
Personalkostnader		-2	-2	-6
Övriga externa kostnader		-1	-3	-1
Summa rörelsekostnader		-3	-5	-7
Rörelseresultat		9	15	1
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernbolag		-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader		-10	-16	-7
Erhållet koncernbidrag		-	11	-
Erhållen utdelning		24	22	-
Resultat från finansiella investeringar		14	16	-7
Resultat efter finansiella poster		23	31	-6
Skatt på årets resultat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		23	31	-6

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	31 MARS 2023	31 DECEMBER 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till centralbanker	6,7	1 402	3 723
Utlåning till kreditinstitut	6,7,9	2 905	3 376
Utlåning till allmänheten	4,6-9	94 321	89 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6,7	13 771	13 608
Derivat	6,7	920	419
Aktier och andelar	6,7	169	168
Immateriella tillgångar		11 815	12 364
Materiella tillgångar		72	77
Aktuell skattefordran		3	2
Uppskjuten skattefordran		9	-
Övriga tillgångar	6,7	401	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66	68
<b>Summa tillgångar</b>		<b>125 854</b>	<b>123 473</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	6,7	9 741	9 739
Inlåning från allmänheten	6,7	80 054	77 104
Emitterade värdepapper	6,7	7 930	8 416
Derivat	6,7	525	307
Aktuell skatteskuld		37	179
Uppskjuten skatteskuld		935	973
Övriga skulder	6,7	1 072	972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		492	461
Efterställda skulder	6,7	1 523	1 519
<b>Summa skulder</b>		<b>102 309</b>	<b>99 670</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		2	2
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		20 917	20 917
Verkligt värdereserv		39	39
Kassaflödessäkring		140	161
Primärkapitalinstrument		1 465	1 470
Omräkning utländsk verksamhet, netto		-552	-43
Balanserad vinst		1 217	1 346
Periodens resultat		317	-89
<b>Summa eget kapital</b>		<b>23 545</b>	<b>23 803</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>125 854</b>	<b>123 473</b>

# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

Moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	31 MARS 2023	31 DECEMBER 2022
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		22 216	22 216
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>22 216</b>	<b>22 216</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>22 216</b>	<b>22 216</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		661	745
Övriga tillgångar		18	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	1
<b>Summa kortfristiga tillgångar</b>		<b>680</b>	<b>760</b>
Kassa och bank		116	29
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>796</b>	<b>789</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>23 012</b>	<b>23 005</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		2	2
Övrigt tillskjutet kapital		20 917	20 917
Primärkapitalinstrument		1 341	1 338
Balanserad vinst		90	45
Periodens resultat		23	72
<b>Summa eget kapital</b>		<b>22 373</b>	<b>22 374</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Aktuell skatteskuld		0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1	1
Skuld till koncernbolag		7	7
Övriga skulder		0	2
Efterställda skulder		631	620
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>639</b>	<b>631</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>639</b>	<b>631</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>23 012</b>	<b>23 005</b>

# Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-MAR	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat <sup>1</sup>	390	240
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter	-204	31
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	61	70
Avskrivningar av finansieringskostnader	6	5
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-5	-779
Orealiserade kreditförluster	937	759
Värdeförändring aktier och andelar FV OCI	-	-
Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten	80	85
Betald skatt	-201	-303
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-11 776	-4 141
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-1 636	-1 187
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	7 416	1 890
Minskning/Ökning av övriga skulder	2 954	-236
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 978</b>	<b>-3 566</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av aktier och andelar	-	-1
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-17	-6
Investering utlåning till centralbanker, obligationer och andra räntebärande värdepapper	-10 824	-10 792
Försäljning/avyttring utlåning till centralbanker, obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 271	13 932
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-570</b>	<b>3 133</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring skuld till kreditinstitut	-1	167
Förändring emitterade värdepapper	-234	3 610
Förändring efterställda skulder	55	-19
Utdelning primärkapitalinstrument	-27	-7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-207</b>	<b>502</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 755</b>	<b>69</b>
Likvida medel vid periodens början	7 099	5 182
Kursdifferenser likvida medel	-37	95
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 307</b>	<b>5 346</b>

<sup>1</sup> Varav erhållen ränta 2 353 MSEK (1 584 MSEK) och betald ränta 461 MSEK (419 MSEK).

<sup>2</sup> 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 9 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.

# Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksam- het, netto	Verkligt värde reserv	Kassa- flödes- säkring	Balans- rad vinst inklusive årets resultat	Summa	Primär- kapital- instrument	TOTALT
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022</b>	2	20 917	109	35	3	476	21 542	1 757	23 299
<b>Totalresultat</b>									
Årets resultat	-	-	-	-	-	848	848	19	867
Övrigt totalresultat	-	-	-152	4	158	-	10	28	38
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-152	4	158	848	858	47	905
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-81	-81	-	-81
Återbetalning av primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-311	-311
Förändring i primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	14	14	-23	-9
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022</b>	2	20 917	-43	39	161	1 257	22 333	1 470	23 803
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2023</b>	2	20 917	-43	39	161	1 257	22 333	1 470	23 803
<b>Totalresultat</b>									
Årets resultat	-	-	-	-	-	296	296	21	317
Övrigt totalresultat	-	-	-509	0	-21	-	-530	-18	-548
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-509	0	-21	296	-234	3	-231
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Förändring i primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	8	8	-8	-
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2023</b>	2	20 917	-552	39	140	1 534	22 080	1 465	23 545

# Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa	Primärkapitalinstrument	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl Årets resultat			
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022</b>	<b>2</b>	<b>20 917</b>	<b>125</b>	<b>21 044</b>	<b>1 320</b>	<b>22 364</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	56	56	16	72
Summa totalresultat	-	-	56	56	16	72
<b>Omklassificering</b>	-	-	-	-	-	-
Förändring primärkapitalinstrument	-	-	-2	-2	2	0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-62	-62	-	-62
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2022</b>	<b>2</b>	<b>20 917</b>	<b>117</b>	<b>21 036</b>	<b>1 338</b>	<b>22 374</b>
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2023</b>	<b>2</b>	<b>20 917</b>	<b>117</b>	<b>21 036</b>	<b>1 338</b>	<b>22 374</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	5	5	18	23
Summa resultat	-	-	5	5	18	23
<b>Omklassificering</b>	-	-	-	-	-	-
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-24	-24	-	-24
Förändring i primärkapitalinstrument	-	-	15	15	-15	0
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2023</b>	<b>2</b>	<b>20 917</b>	<b>113</b>	<b>21 032</b>	<b>1 341</b>	<b>22 373</b>

Aktiekapitalet består av 2 403 815 aktier av samma slag med kvotvärde 1 kr.  
Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument.

# Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges. Informationen på sidorna 1-7 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

## 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](http://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 och Svensk Hypotekspension AB som sedan 2018 har tillstånd att bedriva bostadskreditgivning enligt lagen om verksamhet med bostadskrediter.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax Holding koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporterings rekommendation "Redovisning för juridiska personer" (RFR 2) har tillämpats.

### Förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2022

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, med någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

Från och med Q1 2023 presenterar koncernen alla kostnader relaterat till distribution av kreditkort och marknadsföringskostnad till Norwegian Air Shuttle koncernen under Övriga rörelsekostnader. Tidigare var majoriteten av de inkluderade i Allmänna administrationskostnader.

### Allmänna administrationskostnader

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

Från och med Q1 2023 presenterar koncernen Av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden på en egen rad i resultaträkningen och historiska värden är omklassificerade.

Rapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2022.

## Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder per balansdagen såväl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningssprövning av goodwill och uppskjutna skatter.

Expertjusteringar av kreditförlusterreserveringarna bedöms fortsatt vara nödvändiga på grund av geopolitiska och ekonomiska osäkerheter. Ytterligare information finns i not 12.

Därutöver har inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna skett jämfört med den 31 december 2022.

## Not 4 Finansiell riskhantering

### MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

MSEK	2023-03-31	2022-12-31
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till centralbanker	1 402	3 723
Utlåning till kreditinstitut	2 905	3 376
Utlåning till allmänheten	94 321	89 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 771	13 608
<b>Summa</b>	<b>112 399</b>	<b>110 089</b>

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.

KONCERNEN MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 mars 2023							
Utlåning till allmänheten							
Sverige	27 558	2 541	2 702	-504	-341	-1 233	30 723
SHP	8 985	37	0	-57	0	0	8 965
Norge	18 838	1 527	2 852	-107	-112	-1 140	21 858
Finland	21 104	1 687	3 956	-320	-270	-1 595	24 562
Tyskland & Spanien	1 531	139	477	-45	-32	-352	1 718
Danmark	6 079	254	628	-92	-37	-337	6 495
<b>Totalt</b>	<b>84 095</b>	<b>6 185</b>	<b>10 615</b>	<b>-1 125</b>	<b>-792</b>	<b>-4 657</b>	<b>94 321</b>

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
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
<b>Totalt</b>	<b>80 205</b>	<b>5 352</b>	<b>9 728</b>	<b>-937</b>	<b>-768</b>	<b>-4 198</b>	<b>89 382</b>



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

MSEK

31 mars 2023

	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
<b>Utlåning till allmänheten</b>							
Privatlån	58 325	4 683	9 521	-960	-728	-4 261	66 580
Kreditkort	10 824	503	898	-106	-59	-375	11 685
Bolån	5 961	962	196	-2	-5	-21	7 091
SHP	8 985	37	0	-57	0	0	8 965
<b>Totalt</b>	<b>84 095</b>	<b>6 185</b>	<b>10 615</b>	<b>-1 125</b>	<b>-792</b>	<b>-4 657</b>	<b>94 321</b>

MSEK

31 december 2022

	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
<b>Utlåning till allmänheten</b>							
Privatlån	54 117	4 466	8 779	-805	-710	-3 863	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
<b>Totalt</b>	<b>80 205</b>	<b>5 352</b>	<b>9 728</b>	<b>-937</b>	<b>-768</b>	<b>-4 198</b>	<b>89 382</b>

## Not 5 Kapitaltäckningsanalys

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.

### Förvärv och fusion av Bank Norwegian

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 200 MSEK. I samband med fusionen ändrades de villkorade aktieägartillskottet till ovillkorade. I december 2022 konverterades lånet från Nordax Holding, inklusive upplupen ränta, till ovillkorade aktieägartillskott om 203 MSEK.

I den konsoliderade situationens kapitalbas inkluderar utöver ovan utgivna kapitalinstrument även övrigt primärkapital om 76 MSEK och supplementärkapital om 602 MSEK utgivna av Nordax Bank AB.

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 Norwegian verksamhet bedrivs fortsättningsvis 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 Norwegian tillgångar, samt de övervärden på utlåning som uppkom i samband med förvärvet av Bank Norwegian.

### 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.

### Övergångsregler för IFRS 9

Nordax har meddelat Finansinspektionen att Nordax har beslutat att använda sig av övergångsregler i tillsynsförordningen avseende IFRS 9. Övergångsreglerna medför en gradvis infasning av kreditreserveringar som uppkom vid övergången till IFRS 9 samt kreditreserveringar för steg 1 och 2 som uppkom från och med 1 januari 2018 fram till 31 december 2019. Under 2022 kunde 25% av dessa effekter återläggas till kärnprimärkapitalet, men från och med 2023 har effekterna fasats in helt och ingen återläggning sker. Nordax tillämpar också övergångsregler för kreditreserveringar för steg 1 och 2 som uppkommit efter 31 december 2019. Till kärnprimärkapitalet fick, under 2022, 75% av den negativa effekten återläggas, medan 50% av den negativa effekten får återläggas under 2023. Drivet av den fortsatta infasningen minskade de totala återläggningarna till kärnprimärkapitalet under kvartalet till 232 MSEK (358).

### Kombinerat buffertkrav

Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5% av riskvägda exponeringsbeloppet. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. För Finland och Spanien uppgick kravet till 0%, för Tyskland till 0,75%, för Norge och Danmark till 2,5%, samt för Sverige till 1%.

Med anledning av förvärvet av Bank Norwegian i november 2021 tillkom en systemriskbuffert, men vid fusionen har kravet på den norska systemriskbuffert utgått eftersom Nordax exponeringar i Norge underskrider det tröskelvärde om 32 miljarder NOK i riskexponeringsbelopp som krävs för att norska systemriskbufferten ska vara tillämplig för svenska institut.

Norges finansdepartement har begärt att Europeiska systemrisknämnden, ESRB, ska sänka sitt rekommenderade tröskelvärde för tillämpning av den systemriskbufferten från 32 miljarder till 5 miljarder NOK 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 från och med 31 december 2023. Systemrisk buffertkravet uppgår till 4,5% av riskexponeringsbeloppet för exponeringar i Norge, vilket för Nordax motsvarar cirka 1% av totala riskexponeringsbeloppet.

Alla belopp anges i MSEK	KONSOLIDERAD SITUATION	
	31 MAR 2023	31 DEC 2022
<b>KAPITALBAS</b>		
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 607	23 254
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet	-11 746	-12 544
<b>Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>10 861</b>	<b>10 710</b>
Övrigt primärkapital <sup>1</sup>	1 418	1 428
<b>Summa primärkapital</b>	<b>12 279</b>	<b>12 138</b>
Supplementärt kapital <sup>2</sup>	1 233	1 296
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>13 512</b>	<b>13 434</b>
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	68 644	65 183
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	-	0
Risikexponeringsbelopp operativ risk	5 782	5 782
Risikvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA)	110	183
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>74 536</b>	<b>71 148</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	14,57%	15,05%
Primärkapitalrelation	16,47%	17,06%
Total kapitalrelation	18,13%	18,88%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,17%	8,04%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,17%	1,04%
-varav systemriskbuffert	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>3</sup>	7,57%	8,05%
<b>Specifikation kapitalbas</b>		
Kärnprimärkapital:		
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	20 920	20 920
-varav aktiekapital	2	2
-varav annat tillskjutet kapital	20 917	20 917
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-
Balanserade vinstmedel	1 216	389
Ackumulerat övrigt totalresultat	-	-
Uppskjutna skatteskulder hänförliga till andra immateriella tillgångar	527	564
Minoritetsintresse	-	-
Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning	-55	1 024
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>22 607</b>	<b>22 896</b>
Regulatoriska justeringar:		
(+) Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet <sup>4</sup>	232	358
(-) Immateriella tillgångar	-11 815	-12 364
Ytterligare värdejustering	-162	-180
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-11 746</b>	<b>-12 186</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 861</b>	<b>10 710</b>
Primärkapital		
- övrigt primärkapital	1 341	1 338
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	76	90
<b>Summa primärkapital</b>	<b>12 279</b>	<b>12 138</b>
Supplementärkapital		
-supplementärkapital	631	620
-supplementärkapital, bidrag från minoritet	602	676
<b>Total kapitalbas</b>	<b>13 512</b>	<b>13 434</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>74 536</b>	<b>71 148</b>
<b>Specifikation risikexponeringsbelopp<sup>5</sup></b>		
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	22	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	195	179
Exponeringar mot Institut	722	868
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	761	708
Exponeringar mot hushåll	54 118	50 909
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	5 611	5 535
Aktieexponeringar	169	168
Fallerade exponeringar	6 518	6 169
Exponeringar mot företag	-	-
Övriga poster	528	647
<b>Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>68 644</b>	<b>65 183</b>

Alla belopp anges i MSEK	KONSOLIDERAD SITUATION	
	31 MAR 2023	31 DEC 2022
Valutarisk	0	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	0	0
Operativ risk - Alternativ schablonmetod	5 782	5 782
Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	5 782	5 782
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	110	183
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdering justeringsrisk	110	183
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	74 536	71 148
<b>Specifikation kapitalbaskrav (8% av REA)</b>		
<b>Kreditrisk</b>		
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	2	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	16	14
Institutexponeringar	58	69
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	61	57
Hushållsexponeringar	4 329	4 073
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	449	443
Aktieexponeringar	14	13
Fallerade exponeringar	521	494
Företagsexponering	-	0
Övriga poster	42	52
Summa kapitalkrav för kreditrisk	5 492	5 215
<b>Marknadsrisk</b>		
Valutakursrisk	0	0
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0	0
<b>Operativ risk</b>		
Operativ risk	463	463
Summa kapitalkrav för operativ risk	463	463
<b>Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)</b>		
Kreditvärdering justeringsrisk (CVA)	9	15
Summa kapitalkrav för CVA risk	9	15
Totalt kapitalkrav	5 964	5 693
<b>Kapitalbaskrav, i procent av riskvägt exponeringsbelopp</b>		
Pelare 1	8,00%	8,00%
Pelare 2	1,25%	3,48%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	1,17%	1,04%
Systemriskbuffert - Norge	-	-
Totalt kapitalbaskrav	12,92%	15,02%
<b>Kapitalbaskrav, MSEK</b>		
Pelare 1	5 964	5 692
Pelare 2	928	2 475
Kapitalkonserveringsbuffert	1 863	1 779
Institutspecifik kontracyklisk buffert	875	738
Systemriskbuffert - Norge	-	-
Totalt kapitalbaskrav	9 630	10 683
<b>BRUTTOSOLIDITET</b>		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	118 493	116 650
Primärkapital	12 279	12 138
Bruttosoliditetsgrad	10,36%	10,41%
Krav på bruttosoliditet, MSEK	3 555	3 500
Krav på bruttosoliditet, procent	3%	3%

1 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 76 MSEK av dessa kvalificerade i den konsoliderade situationens kapitalbas.

2 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 mars 2023 uppgick därmed medräkningsbart supplementärkapital till 602 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.

3 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.

4 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 längre ner i denna rapport.

5 Kapitalkravet uppgår till 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013.

KONSOLIDERAD SITUATION		a	b	c	d	e
Alla belopp anges i MSEK		20230331	20221231	20220930	20220630	20220331
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>						
1	Kärnprimärkapital	10 861	10 710	10 270	9 844	9 659
2	Primärkapital	12 279	12 138	11 691	11 262	11 276
3	Totalt kapital	13 512	13 434	12 827	12 397	12 536
<b>Risikvägda exponeringsbelopp</b>						
4	Totalt kapital	74 536	71 148	67 485	65 162	63 161
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det risikvägda exponeringsbeloppet)</b>						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	14,57%	15,05%	15,22%	15,11%	15,29%
6	Primärkapitalrelation (i %)	16,47%	17,06%	17,32%	17,28%	17,85%
7	Total kapitalrelation (i %)	18,13%	18,88%	19,01%	19,03%	19,85%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det risikvägda exponeringsbeloppet)</b>						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,00%	3,48%	3,46%	3,46%	3,56%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,00%	2,33%	2,35%	2,35%	3,56%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,00%	2,61%	2,59%	2,59%	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,00%	11,48%	11,46%	11,46%	11,56%
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det risikvägda exponeringsbeloppet)</b>						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,17%	1,04%	0,85%	0,42%	0,30%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	-	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,00%	0,00%	1,79%	1,79%	1,84%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,67%	3,54%	5,14%	4,71%	4,64%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,92%	15,02%	17,07%	16,75%	16,66%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,07%	8,23%	8,37%	8,26%	7,23%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>						
13	Totalt exponeringsmått	118 493	116 650	109 848	109 165	109 173
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	10,36%	10,41%	10,64%	10,32%	10,33%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>						
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 %)	-	-	-	-	-
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>						
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%
<b>Likviditetstäckningskvot<sup>1</sup></b>						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	11 123	9 532	8 060	7 830	7 236
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	10 155	10 216	9 451	7 622	5 738
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 351	4 550	4 514	4 029	3 461
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	5 804	5 666	4 937	3 593	2 277
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	191,63%	168,24%	163,26%	217,94%	317,73%
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	111 786	108 873	104 763	104 949	105 445
19	Totalt behov av stabil finansiering	93 571	89 268	85 342	81 800	79 357
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	119,47%	121,96%	122,76%	128,30%	132,87%

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

I nedanstående tabell 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	T	T-1	T-2	T-3	T-4
Alla belopp i MSEK	20230331	20221231	20220930	20220630	20220331
1 Kärnprimärkapital	10 861	10 710	10 270	9 844	9 659
2 Kärnprimärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	10 629	10 352	10 096	9 706	9 522
3 Primärkapital	12 279	12 138	11 691	11 262	11 276
4 Primärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	12 047	11 780	11 517	11 124	11 139
5 Totalt kapital	13 512	13 434	12 827	12 397	12 536
6 Totalt kapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	13 280	13 076	12 653	12 260	12 398
<b>Risikvägda tillgångar (belopp)</b>					
7 Totala riskvägda tillgångar	74 536	71 148	67 485	65 162	63 161
8 Totala riskvägda tillgångar om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	74 304	70 790	67 311	65 025	63 023
<b>Kapitalkvoter</b>					
9 Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	14,57%	15,05%	15,22%	15,11%	15,29%
10 Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	14,30%	14,62%	15,00%	14,93%	15,11%
11 Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	16,47%	17,06%	17,32%	17,28%	17,85%
12 Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	16,21%	16,64%	17,11%	17,11%	17,67%
13 Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	18,13%	18,88%	19,01%	19,03%	19,85%
14 Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	17,87%	18,47%	18,80%	18,85%	19,67%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
15 Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	118 493	116 650	109 848	109 165	109 173
16 Bruttosoliditetsgrad	10,36%	10,41%	10,64%	10,32%	10,33%
17 Bruttosoliditetsgrad om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	10,17%	10,10%	10,48%	10,19%	10,20%

### Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2023 uppgår det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 928 (2 475) MSEK. Minskningen förklaras av att Nordax under första kvartalet genomfört en intern kapital utvärdering där samtliga risker utvärderats i enlighet med Finansinspektionens metoder och krav. Därmed tas inte längre något kapitalbehov upp för det pelare 2 krav som Bank Norwegian erhållit från norska Finanstilsynet. Per 31 december 2022 uppgick pelare 2 kravet hänförligt till Finanstilsynets beslut till 1 646 MSEK. Nordax har inte erhållit någon pelare 2-vägledning då Finansinspektionen ännu inte genomfört sin Översyns- och utvärderingsprocess.

### Totalt kapitalkrav

Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 9 630 (10 683) MSEK, och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Att det totala kapitalkravet har minskat beror på minskningen av pelare 2-kraven. Övriga kapitalkrav har ökat under perioden.

### Bruttosoliditetsgrad

Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskviktat kapitalmätt där primärkapitalet ställs i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkning omräknade med konverteringsfaktorer. Den konsoliderade situationen hade per 31 mars 2023 en bruttosoliditetsgrad som uppgick till 10,36% (10,41%) 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 emissionsfrekvens samt bredd av investerarbas.
  - Ger tillgång till relativt stora volymer, 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 likviditetstäckningsgrad (LCR), stabil nettofinansieringskvot (NSFR), överlevnadshorisont (Survival Horizon) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom förändrade marknadsräntor och kassaflöden) och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra. Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs även av Nordax Treasury 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 till rätta 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.

Nordax konsoliderade situations likviditetsreserv uppgår per 31 mars 2023 till 17,6 mdkr (20,3 mdkr). Av dessa placeringar är 43,3% (34,8%) placerade i säkerställda bostadsobligationer, 13,9% (14,6%) i nordiska banker och 8,0 % (18,3 %) i centralbanker. Resterande är huvudsakligen placerade i räntebärande värdepapper emitterade av stat, kommuner, överstatliga organisationer och internationella utvecklingsbanker. 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 478 (391) dagar och har en ränteduration på 0,25 (0,20).

Per den 31 mars 2023 uppgår den konsoliderade situationens Likviditetstäckningsgrad (LCR) till 223,5% (253,2%). Per samma datum uppgår den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) till 119,5% (122,0%), beräknad i enlighet med definitionen enligt förordning (EU) nr 575/2013.

Nordax konsoliderade situations finansieringskällor består per 31 mars 2023 av 2 197 MSEK (2 250) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 5 733 MSEK (6 166) företagsobligationer, 9 741 MSEK (9 739) finansiering mot pant hos internationella banker samt 80 054 MSEK (77 104) inlåning från allmänheten.

## Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### KONCERNEN

31 MARS 2023	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Värderade till verk- ligt värde via övrigt total resultat	SUMMA
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till centralbanker	-	1 402	-	1 402
Utlåning till kreditinstitut	-	2 905	-	2 905
Utlåning till allmänheten	-	94 321	-	94 321
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 771	-	-	13 771
Aktier och andelar	19	-	150	169
Derivat	920	-	-	920
Övriga tillgångar	-	256	-	256
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 710</b>	<b>98 884</b>	<b>150</b>	<b>113 744</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	-	9 741	-	9 741
Inlåning från allmänheten	-	80 054	-	80 054
Emitterade värdepapper	-	7 930	-	7 930
Efterställda skulder	-	1 523	-	1 523
Derivat	525	-	-	525
Övriga skulder	-	778	-	778
<b>Summa skulder</b>	<b>525</b>	<b>100 026</b>	<b>-</b>	<b>100 551</b>

31 DECEMBER 2022	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Värderade till verk- ligt värde via övrigt total resultat	SUMMA
<b>Tillgångar</b>				
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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 045</b>	<b>96 623</b>	<b>150</b>	<b>110 818</b>
<b>Skulder</b>				
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
<b>Summa skulder</b>	<b>307</b>	<b>97 212</b>	<b>-</b>	<b>97 519</b>



## Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

### KONCERNEN

31 mars 2023	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till centralbanker <sup>1</sup>	1 402	1 402	-
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	2 905	2 905	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	94 321	103 506	9 185
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 771	13 771	-
Aktier och andelar	169	169	-
Derivat	920	920	-
Övriga tillgångar	256	256	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>113 744</b>	<b>122 929</b>	<b>9 185</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	9 741	9 741	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	80 054	80 054	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	7 930	7 829	-101
Derivat	525	525	-
Övriga skulder	778	778	-
Efterställda skulder <sup>3</sup>	1 523	1 474	-49
<b>Summa skulder</b>	<b>100 551</b>	<b>100 401</b>	<b>-150</b>

31 december 2022	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till centralbanker <sup>1</sup>	3 723	3 723	-
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	3 376	3 376	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	89 382	97 955	8 613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 608	13 608	-
Aktier och andelar	168	168	-
Derivat	419	419	-
Övriga tillgångar	142	142	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>110 818</b>	<b>119 431</b>	<b>8 613</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	9 739	9 739	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	77 104	77 104	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	8 416	8 301	-115
Derivat	307	307	-
Övriga skulder	434	434	-
Efterställda skulder <sup>3</sup>	1 519	1 443	-76
<b>Summa skulder</b>	<b>97 519</b>	<b>97 328</b>	<b>-191</b>

<sup>1</sup> Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

<sup>2</sup> Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbara data.

<sup>3</sup> Verkligt värdeuppgiften avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

## Beräkning av verkligt värde

Värderingsteknik för att fastställa verkligt värde – nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, 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 2023-03-31 har värdet på aktierna i Stabelo AB fastställts baserat på emissionskurs vid senaste nyemission i maj 2022. Nordax tecknade sin pro rata andel vid nyemission, därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid den senaste nyemissionen. Vipps är beräknat till verkligt värde. Aktier i VN Norge AS har per 2023-03-31 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
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>154</b>
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	19
Valutakursförändring	1
Redovisat i resultaträkning	-10
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	4
<b>Utgående balans 31 december 2022</b>	<b>168</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2023</b>	<b>168</b>
Förvärv	-
Valutakursförändring	-1
Redovisat i resultaträkning	2
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	-
<b>Utgående balans 31 mars 2023</b>	<b>169</b>

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

## KONCERNEN

31 december 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 928	1 843	-	13 771
Aktier och andelar	-	-	169	169
Derivat	-	920	-	920
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 928</b>	<b>2 763</b>	<b>169</b>	<b>14 860</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	525	-	525
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>525</b>	<b>-</b>	<b>525</b>

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

## 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 fördelingsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultat begreppet rörelseresultat.

Affärsmodellerna är att bedriva gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Spanien sker uppföljning för respektive land. Bank Norwegian ingår således i respektive landsegment. Verksamhet bedrivs också genom SHP:s utlåning av kapitalfrigöringskrediter.

Kv1 2023	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
<b>Resultaträkningen</b>							
Ränteintäkter	733	163	596	676	45	195	2 408
Räntekostnader	-229	-75	-135	-127	-9	-31	-606
Summa räntenetto	504	88	461	549	36	164	1 802
Provisionsnetto	34	0	44	16	0	7	101
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1</sup>	2	0	-11	13	0	2	13
Summa rörelseintäkter	540	88	494	578	36	173	1 916
Allmänna administrationskostnader	-135	-7	-131	-64	-18	-14	-369
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	-1	-15	-2	-1	-1	-24
Av- och nedskrivningar av transaktionsövernärden	-11	0	-9	-12	-	-11	-43
Övriga rörelsekostnader	-52	-10	-91	-63	-18	-33	-266
Summa rörelsekostnader	-202	-18	-246	-141	-37	-59	-702
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>338</b>	<b>70</b>	<b>248</b>	<b>437</b>	<b>-1</b>	<b>114</b>	<b>1 214</b>
Kreditförluster, netto	-346	-27	-69	-266	-79	-37	-824
Rörelseresultat	-8	43	179	171	-80	77	390
<b>Balansräkningen</b>							
Utlåning till allmänheten	30 723	8 965	21 858	24 562	1 718	6 495	94 321

<sup>1</sup> Valutaeffekter som inte allokeras ut på respektive segment uppgår till 70 MSEK för Q4 2022 (-45 MSEK)

Kv4 2022	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
<b>Resultaträkningen</b>							
Ränteintäkter	643	143	630	589	45	179	2 229
Räntekostnader	-178	-58	-129	-74	-9	-28	-476
Summa räntenetto	465	85	501	515	36	151	1 753
Provisionsnetto	44	2	48	15	0	8	117
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1</sup>	1	0	4	-35	0	0	40
Summa rörelseintäkter	510	87	553	495	36	159	1 910
Allmänna administrationskostnader	-158	-9	-174	-68	-19	-11	-440
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	0	-217	-2	-2	-1	-226
Av- och nedskrivningar av transaktionsövernärden	-12	-1	-1	-15	-	-15	-44
Övriga rörelsekostnader	-59	-11	-123	-60	-8	-35	-296
Summa rörelsekostnader	-234	-21	-515	-146	-28	-62	-1 006
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>276</b>	<b>66</b>	<b>38</b>	<b>349</b>	<b>8</b>	<b>97</b>	<b>904</b>
Kreditförluster, netto	-351	-6	-138	-234	-71	-56	-856
Rörelseresultat	-75	60	-100	115	-63	41	48
<b>Balansräkningen</b>							
Utlåning till allmänheten	28 556	8 798	22 165	22 002	1 760	6 101	89 382

Kv1 2022	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
<b>Resultaträkningen</b>							
Ränteintäkter	493	83	618	492	7	136	1 829
Räntekostnader	-77	-27	-85	-34	-3	-7	-233
Summa räntenetto	416	56	533	458	4	129	1 596
Provisionsnetto	27	0	27	11	0	4	69
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10	0	-26	-10	0	-2	-110
Summa rörelseintäkter	433	56	534	459	4	131	1 555
Allmänna administrationskostnader	-121	-8	-121	-45	-14	-12	-321
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-6	0	-16	-3	-1	-2	-28
Av- och nedskrivningar av transaktionsöverbörden	-11	-1	-11	-10	-	-11	-44
Övriga rörelsekostnader	-59	-13	-93	-73	-37	-37	-312
Summa rörelsekostnader	-196	-22	-241	-132	-52	-62	-705
Resultat före kreditförluster	237	34	293	327	-48	69	850
Kreditförluster, netto	-178	-2	-120	-286	-14	-10	-610
Rörelseresultat	59	32	173	41	-62	59	240
<b>Balansräkningen</b>							
Utlåning till allmänheten	23 412	7 904	21 385	17 136	895	4 990	75 722

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

## Not 9 Räntenetto

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022	2022
Ränteintäkter utlåning till allmänheten	2 302	2 138	1 768
Ränteintäkter utlåning till kreditinstitut	22	22	2
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	84	69	59
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>2 408</b>	<b>2 229</b>	<b>1 829</b>
Räntekostnader inlåning från till allmänheten	-512	-382	-166
Räntekostnader till kreditinstitut	-2	5	-2
Räntekostnader obligationer och andra räntebärande värdepapper	-66	-76	-47
Räntekostnader efterställda skulder	-26	-23	-18
Räntekostnader koncernskulder	0	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	0	0	0
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-606</b>	<b>-476</b>	<b>-233</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>1 802</b>	<b>1 753</b>	<b>1 596</b>

MODERBOLAGET	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022	2022
Ränteintäkter utlåning till allmänheten	9	17	4
Ränteintäkter utlåning till kreditinstitut	-	-	-
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>4</b>
Räntekostnader inlåning från till allmänheten	-9	-15	0
Räntekostnader till kreditinstitut	-	-	-
Räntekostnader obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-
Räntekostnader efterställda skulder	-	-	-
Räntekostnader förlagslån	-2	-2	-2
Räntekostnader koncernskulder	-	-	-
Räntekostnader på leasingskulder	-	-	-
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-11</b>	<b>-17</b>	<b>-2</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

## Not 10 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022	2022
Valutakursförändringar	-1	35	-64
Verkligt värde via resultaträkningen, verklig värdeoption	14	5	-46
varav räntebärande värdepapper	12	-7	-46
varav aktier	2	12	0
Summa	13	40	-110

## Not 11 Övriga rörelsekostnader

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022	2022
Marknadsföringskostnader	-191	-181	-219
Försäljningskostnader	-75	-115	-93
Övriga tjänster	-	-	-
Summa	-266	-296	-312

## Not 12 Kreditförluster, netto

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2023	2022	2022
<b>Kreditförluster utlåning till allmänheten</b>			
Steg 1	-163	-114	2
Steg 2	-28	-167	-12
Steg 3	-633	-575	-600
<b>Summa kreditförluster, netto</b>	<b>-824</b>	<b>-856</b>	<b>-610</b>

<sup>1</sup> Avser kreditförluster hänförliga till utlåning till allmänheten inklusive det koncerninterna lånet till Lilienthal Finance Ltd i fjärde kvartalet 2022.

<sup>2</sup> I moderbolaget ingår 79 MSEK hänförligt till Lilienthal Finance Ltd i fjärde kvartalet 2022.

### Erhållna säkerheter

En del av Nordax låneportfölj avser bolån och kapitalfrigöringskrediter (genom dotterbolaget SHP) och denna kreditgivning är säkerställd med pantbrev i fastigheter alternativt bostadsrätter. Värdering av erhållna säkerheter 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 mars 2023 hade Nordax 109 (85 per den 31 december 2022) bolån med total volym om 186 (149) MSEK och 1 (3) kapitalfrigöringskrediter med total volym om 0 (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 scenar-

ion 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 makrosenariot från ett neutralt antagande på 5% till 30% (för närvarande tillämpas 25% vilket är oförändrat mot 22-12-31). 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% vilket var densamma 22-12-31). För Nordax lån innebär det positiva scenariot en minskning av sannolikheten av ett negativt makrosenario till 1% och för Bank Norwegian tillämpas en 100% viktning av ett optimistiskt scenario. Utifrån en ECL påverkan av ett negativt scenario på 215 MSEK (192 MSEK 22-12-31) är 109 MSEK (91 MSEK) hänförliga till Nordax lån och 104 MSEK (101 MSEK) hänförliga till Bank Norwegian lån.

### KÄNSLIGHETSANALYS

31 mars 2023	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhets viktat i %	
MSEK	Sannolikhets viktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
KONCERN	6 574	192	-98	2,9%	-1,5%

31 december 2022	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhets viktat i %	
MSEK	Sannolikhets viktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
KONCERN	5 903	192	-115	3,2%	-1,9%

31 mars 2022	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhets viktat i %	
MSEK	Sannolikhets viktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
KONCERN	6 986	176	-116	2,5%	-1,7%



KONCERNEN MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 mars 2023							
Utgående reserv 31 december 2022	80 205	5 352	9 728	-937	-768	-4 198	89 382
Överföringar mellan steg							
Till/från steg 1	-2 137	0	0	23	0	0	-2 113
Till/från steg 2	0	929	0	0	-1	0	928
Till/från steg 3	0	0	1 208	0	0	-419	789
Utgivning av lån och förvärvade lån*	9 618	320	17	-109	-24	-1	9 820
Bortbokade tillgångar	-2 661	-128	-423	24	11	47	-3 130
Förändringar i riskkomponenter	0	0	0	-149	7	-142	-285
Förändringar i estimeringsansats	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	-738	-34	-118	1	2	48	-839
Övrigt	-192	-254	203	22	-19	9	-230
Utgående reserv 31 mars 2023	84 095	6 185	10 615	-1 125	-792	-4 657	94 321

MSEK	Brutto			Reserver			NETTO
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
31 december 2022							
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	-206	-38	-27	236	488
Utgående reserv 31 december 2022	80 205	5 352	9 728	-937	-768	-4 198	89 382

## Not 13 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERNEN	
	2023-03-31	2022-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	13 522	13 455
Utlåning till kreditinstitut	455	581
Kontantsäkerheter för derivat	256	142
<b>Summa</b>	<b>14 233</b>	<b>14 178</b>

Alla belopp anges i MSEK	KONCERNEN	
	2023-03-31	2022-12-31
Andra åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda lån	182	140
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	50 010	50 196
<b>Summa</b>	<b>50 192</b>	<b>50 336</b>

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

## Not 14 Transaktioner med närstående

Alla belopp i MSEK	FORDRINGAR		SKULDER		INTÄKTER		KOSTNADER	
	23-03-31	22-12-31	23-03-31	22-12-31	23-03-31	22-12-31	23-03-31	22-12-31
Nordax Bank AB	16	16	-5	-5	-	2	-	-
Nordax Group AB	616	711	-2	-2	12	36	-	-
Svensk Hypotekspension AB	-	1	-	-	-	0	-	-
<b>Summa</b>	<b>632</b>	<b>728</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>12</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Koncernttransaktioner i Nordax Bankkoncernen mellan moderbolag och dotterbolag sker till marknadsmässiga villkor och redogörs i Nordax Bank koncernens finansiella rapporter.

## Not 15 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

---

Under april genomförde Nordax försäljningen av en NPL-portfölj i Finland omfattandes en bruttovolym om 545 MSEK. Försäljningen medförde en positiv resultatpåverkan.

Den under Q1 initierade processen kring att ändra Nordax företagsnamn till NOBA Bank Group AB (publ) fortgick. Finansinspektionen har lämnat det nödvändiga godkännandet för ändring i bolagsordningen och Bolagsverket förväntas registrera namnbytet i juni. Detta namnbyte omfattar även Nordax Holding AB (publ) samt dess dotterbolag Nordax Group AB vilka då kommer byta namn till NOBA Holding AB (publ) samt NOBA Group AB.

Norges finansdepartement meddelade den 14 april att de hade begärt att Europeiska systemrisnkämnden, 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.

Den 1 april 2023 ersatte Merete Gillund, tidigare medlem av koncernledningen och ansvarig för Innovation and Strategic Projects, Klara-Lise Aasen som filialchef.

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

### Händelser avseende samarbetet med Norwegian Air Shuttle gruppen

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

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

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

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

# Definitioner

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

## Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

Periodens resultat i relation till eget kapital efter avdrag av immateriella tillgångar

## Avkastning på tillgångar i %

Nettovinsten i relation till balansomslutningen.

## Bruttosoliditetsgrad<sup>1</sup>

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.

## Justerat rörelseresultat

Rapporterat rörelseresultat justerat med transformationskostnader kopplade till integrationen av Bank Norwegian och pågående byte av banksystem inom Nordax, initiala effekter från expansionen i Kontinentaleuropa samt av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden.

## Kapitalbas<sup>1</sup>

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

## K/I-tal i % rörelsekostnader exkl. av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden

Rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar av transaktionsövervärden i relation till rörelseintäkter.

## K/I-tal i % operativa kostnader

Allmänna administrationskostnader samt av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar i relation till rörelseintäkter.

## K/I-tal i % operativa kostnader exkl. transformationskostnader

Allmänna administrationskostnader samt av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar exklusive transformationskostnader kopplade till integrationen av Bank Norwegian och pågående byte av banksystem inom Nordax i relation till rörelseintäkter.

## Kreditförlust i %

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

## Kärnprimärkapital<sup>1</sup>

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR2).

## Kärnprimärkapitalrelation<sup>1</sup>

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)<sup>1</sup>

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.

## Operativa kostnader

Allmänna administrationskostnader samt av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella tillgångar.

## Primärkapital<sup>1</sup>

Kärnprimärkapital plus övrigt primärkapital.

## Primärkapitalrelation<sup>1</sup>

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

## Resultat per aktie

Årets resultat i relation till antal aktier.

## Riskexponeringsbelopp<sup>1</sup>

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

## Räntenettomarginal i %

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj

## Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Mäter och övervakar förhållandet mellan tillgänglig stabil finansiering och behov av stabil finansiering i ett ettårs-perspektiv.

## Supplementärkapital<sup>1</sup>

Efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

## Total kapitalrelation<sup>1</sup>

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.

<sup>1</sup> Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 5 kapitaltäckningsanalys.

# Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2023 till 31 mars 2023 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 23 maj 2023

Jacob Lundblad  
Verkställande Direktör