



Nordax Bank

2020

ÅRSREDOVISNING
Nordax Bank AB (publ)

Innehåll

OM NORDAX			
Nordax i korthet	2	Not 1 Allmän information	39
2020 i korthet	3	Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper	39
VD-ord	4	Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen	45
		Not 4 Finansiell riskhantering	45
		Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och	60
		skulder	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6	Not 6 Värdering av finansiella tillgångar och skul-	62
Verksamheten	7	der till verkligt värde	
Finansiella resultat 2020	9	Not 7 Räntenetto	65
Utlåningsvolym	10	Not 8 Provisionsintäkter	65
Finansiering, likviditet och kapitalsituation	11	Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner	65
Segment	12	Not 10 Övriga rörelseintäkter	65
Hållbarhetsrapport	15	Not 11 Allmänna administrationskostnader	66
Risker och riskhantering	22	Not 12 Leasingavtal	68
Viktiga händelser	25	Not 13 Kreditförluster	69
Flerårsöversikt	26	Not 14 Skatt på årets resultat	70
Föreslagen utdelning	27	Not 15 Rörelsesegment	71
		Not 16 Utlåning till kreditinstitut	72
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	28	Not 17 Utlåning till allmänheten	72
Inledning	29	Not 18 Obligationer och andra räntebärande	
De viktigaste inlagen i bolagets system för intern	29	värdepapper	72
kontroll och riskhantering i samband med den		Not 19 Aktier i koncernföretag	72
finansiella rapporteringen		Not 20 Aktier och andelar	73
Intern kontroll och riskhantering	30	Not 21 Materiella tillgångar	73
		Not 22 Immateriella tillgångar	73
FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER	32	Not 23 Övriga tillgångar	74
Rapport över resultat och totalresultat - koncern	33	Not 24 Skulder till kreditinstitut	74
Rapport över resultat och totalresultat -	34	Not 25 Inlåning från allmänheten	74
moderbolag		Not 26 Emitterade värdepapper	74
Rapport över finansiell ställning	35	Not 27 Övriga skulder	75
Rapport över kassaflöden	36	Not 28 Efterställda skulder	75
Avstämning av nettoskuld	36	Not 29 Ställda panter, eventualefterpliktelser och	
Rapport över förändringar i eget kapital - koncern	37	åtaganden	75
Rapport över förändringar i eget kapital - moderbolag	38	Not 30 Transaktioner med närstående	76
		Not 31 Väsentliga händelser efter balansdagens	76
		utgång	
		Not 32 Förslag till vinstdisposition	77
		Styrelsens intygande/underskrifter	77
		Definitioner	78
		Kommande rapporteringstillfällen	79
		Revisionsberättelse	80

Nordax i korthet

Nordax är en ledande specialistbank ägd av Nordic Capital och Sampo, och har cirka 255 000 privatkunder i Sverige, Norge, Finland och Tyskland.

Genom ansvarsfull kreditgivning hjälper Nordax kunderna att göra genomtänkta val för ett liv de har råd med och är ett flexibelt komplement till storbankerna.

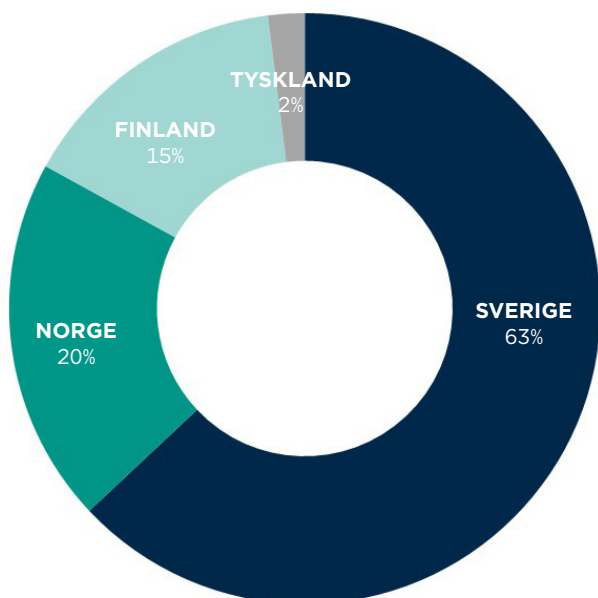
Nordax har specialiserat sig på ett fåtal produkter privatlån, bolån och sparkonton och har cirka 330 heltidsanställda.

Den grundliga, sunda och datadrivna kreditbedömningsprocessen är en av Nordax spetskompetenser och Nordax kunder är finansiellt stabila. Per 31 december 2020 uppgick utlåningen till allmänheten till 27,7 miljarder SEK och inlåningen till 24,2 miljarder SEK.

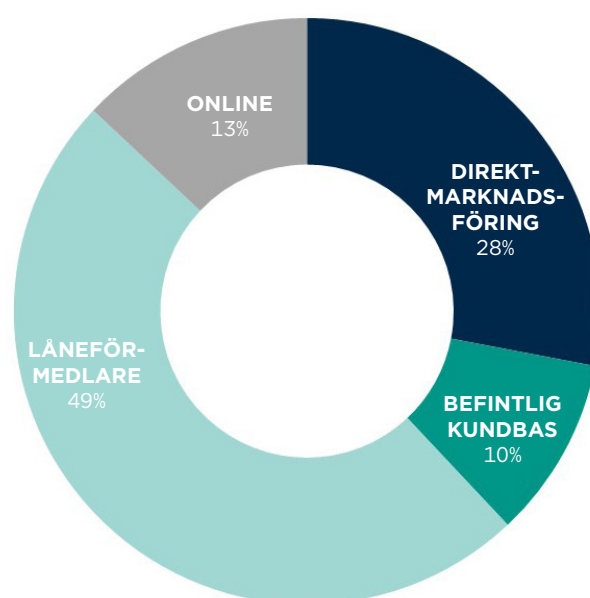
Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen, www.fi.se och omfattas av den statliga insättningsgarantin på samma sätt som alla svenska banker och kreditmarknadsbolag.

Läs mer på www.nordaxgroup.com

UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER MARKNAD



NYUTLÅNING PER KANAL



2020 i korthet

STARKT RESULTAT OCH FORTSATT GOD TILLVÄXT

- Starkaste resultatet i Nordax historia trots negativa effekter från COVID-19
- God tillväxt på utlåningssidan med tillväxt om 9% för året och den totala utlåningen uppgick till 27,7 mdkr vid årets slut
- Hypotekslåning (bolån och kapitalfrigöringskrediter) uppgick till 36% av utlåningen (28% föregående år) vid årets slut
- Stora steg framåt för Nordax bolån och utlåningen uppgick till 3,2 mdkr vid årets slut (1,6 mdkr föregående år)
- God utveckling för Nordax sparande med 24,2 mdkr i inlåning vid årets slut (+26% jämfört med föregående år)
- Stark kapitaluppbyggnad under året med kärnprimärkapitalrelationen om 16,2 jämfört med 14,0 föregående år
- Effekter från COVID-19 väl hanterade med bibehållen operativ robusthet

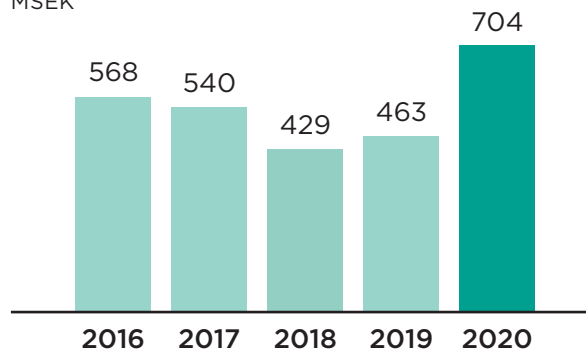
FINANSIELL UTVECKLING

I KONCERNEN

	MSEK		
	2020	2019	%
Räntenetto	1 753	1 507	16
Rörelseresultat	704	463	52
Nettoresultat	549	352	56
Utlåning till allmänheten	27 656	25 271	9
Inlåning från allmänheten	24 203	19 222	26
Eget kapital	3 352	2 775	21
Kärnprimärkapitalrelation, %	16	14	
Avkastning på eget kapital, %	18	13	

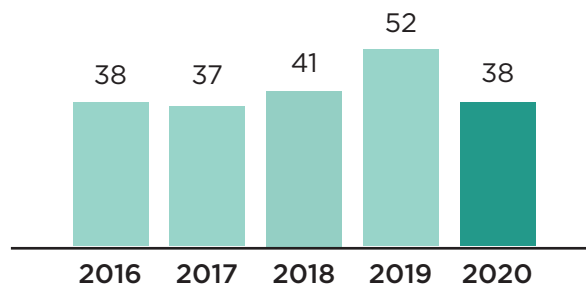
RÖRELSERESULTAT

MSEK



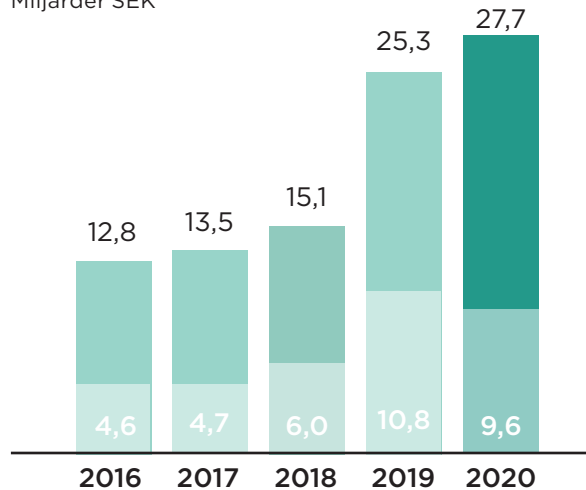
K/I TAL

%



TOTAL UTLÅNING OCH NYUTLÅNING

Miljarder SEK



Av total utlåning 2020 ingår SHP med 6,65 MDR och med nyutlåning 1,3 MDR.

VD-ord

Under loppet av ett par månader 2020 såg vi hur världen gick från blomstrande högkonjunktur till global pandemi och lågkonjunktur. Vi kan räkna med att det kommer att ta ytterligare en tid tills pandemin är under kontroll och samhället erhållit skydd från de stora vaccinationsprogram som nu planeras. Vi kan också räkna med att det ännu är för tidigt för att kunna överblicka de långsiktiga konsekvenser pandemin kommer att ha på våra samhällen och på våra ekonomier. Vi kan dock vara övertygade om att 2020 går till historieböckerna, aldrig har världen ställts om på ett så radikalt sätt över en så kort tid.

Nordax gick in i pandemin med en välmående utlåningsportfölj, stark finansiering och ett stort överskottskapital. Utöver detta har vi lagt stor möda på vår transformationsresa under de senaste åren och inom denna byggt en mycket positiv kultur med högt medarbetarengagemang. I de scenarioanalyser vi gjorde under pandemins inledande månader kunde vi konstatera att vi gick in i pandemin från en styrkeposition och att vi skulle klara av även ett mer negativt scenario. Vi har sedan i mars lärt oss mycket mer om pandemin och dess påverkan på vår verksamhet och kan i slutet av året konstatera att vår verksamhet har klarat sig relativt bra.

Tidigt i våras valde vi att dra ned på nyutlåningen och fokusera helhjärtat på att ta hand om de kunder vi redan har, att vara ansvarstagande i förhållande till existerande kunder måste alltid vara vår högsta prioritet. Vi valde vidare att öka vår likviditet och hålla igen på kostnader för att ytterligare stärka vår finansiella position om krisen skulle förvärras. När vi nu summerar året är jag otroligt glad för alla de beslut som har tagit oss dit vi är. Vi gör i år vårt starkaste resultat någonsin. Detta är en effekt av den verksamhetsutveckling vi har genomfört under de sista åren men också av hur vi som bolag har hanterat den yttre chock som 2020 har inneburit. Parallellt med alla de åtgärder vi har genomfört för att stärka vår position under pandemin gläds jag också åt de riktade satsningar vi samtidigt har klarat av att genomföra för att fortsätta utveckla både verksamheten och våra produkter under året.

Nordax verksamhet handlar om finansiell inkludering och detta är själva syftet med var och en av våra produkter. För att motverka det utanförskap som blir allt mer utbrett i vårt samhälle blir initiativ som verkar för finansiell inkludering allt mer viktigt i vårt samhälle. Ökad digitalisering och automatisering är viktiga drivkrafter för ett konkurrenskraftigt samhälle. Så även för Nordax. Vi ser dock allt för mycket av den baksida detta också skapar när standardisering blir allt för drivande. I kölvattnet av detta ser vi hur det blir allt svårare för den vanliga människan att faktiskt komma i kontakt med sin bank eller att ens komma igenom de standardiserade formulär som erbjuds i den digitaliserade bankvärlden. Ett av de primära behoven för många av de människor som idag är exkluderade från bankväsendet är att få möjligheten att ta sig in på bostadsmarknaden och kunna köpa sitt boende. Här fyller vårt bolåneerbjudande en viktig roll, en roll som kommer att bli allt viktigare under kommande år.

Paralleller kan dras till den situation som våra svenska pensionärer befinner sig i, dvs i en månadsekonomi präglad av en allt tunnare pension. Trots att många av dessa pensionärer de facto är förmögna är dörren till att låna pengar stängd. Vår hypotekspension är ytterligare ett exempel på hur vi som bolag kan utveckla produkter för att serva en viktig samhällsgrupp och driva finansiell inkludering.

Jag är stolt över hur Nordax har kunnat utveckla sin affär under de senaste åren och hur vi idag kan bidra än mer till finansiell inkludering. Samtidigt som det finns en stor samhällsnytta i det vi gör så skapar det också, för oss som bolag, möjligheten till ytterligare diversifiering vilket tar ned risken i banken.

Vår hypotekslån genom Nordax bolån och SHP uppgick vid slutet av 2020 till 9,8 mdkr och utgjorde 36% av Nordax totala utlåning. Baserat på nuvarande tillväxttakt så förväntar vi oss att vi redan under första kvartalet nästa år kommer passera milstolpen 10 mdkr i hypotekslån. Vår fortsatt starka tillväxt inom hypotekslån visar på det stora kundvärde som våra bolåneprodukter löser.

Vi har under året också genomfört marknadsinitiativ som stärker vår position och varumärkeskänedom som ledande aktör inom finansiell inkludering. Vi har under året tagit viktiga steg för att ytterligare förbättra vår förmåga inom kreditvärdering vilket är vår mest kritiska process. Vi har också utvecklat våra processer och vår IT-miljö och har tagit fortsatta steg framåt på vårt projekt för att byta banksystem. Vi har vidare inte bara hanterat pandemins nödgade distansarbete utan även tillsammans med personalen definierat vårt önskade framtida läge som finns att tillgå på LinkedIn. Det finns inget ont som inte för något gott med sig och jag känner mig övertygad om att Nordax kommer ur pandemin som en än mer modern bank för både kunder, medarbetare och investerare.

Nordax har under 2020, trots COVID-19, levererat den högsta vinsten någonsin med ett rörelseresultat om 704 MSEK. Det starka resultatet har drivits av den goda tillväxten och en stark kostnadskontroll och vi ser att skalbarheten i Nordax plattform börjar synas allt mer. Vår kapitalisering är fortsatt stark med en Kärnprimärkapitalrelationen om 16,2% och Totalkapitalrelation om 17,2%. Avkastning på det egna kapitalet, som under året ökade till 3 352 MSEK, 18 procent (13). Nordax fortsätter därmed att vara en lönsam och välkapitaliserad specialistbank.

Jag vill avslutningsvis rikta ett innerligt tack till alla min kollegor som möjliggör den fantastiska resa vårt bolag är på.



Jacob Lundblad - VD

Stockholm i februari 2021





Nordax Bank

2020

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
Nordax Bank AB (publ)



Verksamheten

Om Nordax

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com (nedan kallat "Nordax"), är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Group AB:s ägare är Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB), som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per den 31 december 2020 kontrollerade de 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sjuttonde räkenskapsår. Nordax Bank-koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och 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).

Marknad och konkurrenter

En viktig drivkraft för utvecklingen på privatlånemarknaden är den makroekonomiska utvecklingen. Ekonomisk tillväxt som stigande BNP, stigande bostadspriser, högre disponibla inkomster och låg arbetslöshet driver vanligen på hushållens optimism, privatkonsumtion och därmed efterfrågan på privatlån. Privatlånemarknaden kännetecknas av en relativt hög grad av konkurrens och fragmentering.

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

Det finns flera inträdeshinder som gör det svårt för nya aktörer med begränsad storlek eller begränsad erfarenhet av verksamhet i en reglerad miljö att etablera sig på privatlånemarknaden. Ett hinder är de stor-driftsfördelar som i hög grad kännetecknar privatlånemarknaden. De strikta och komplicerade reglerna och föreskrifterna för banker och kreditinstitut kräver att aktörerna inrättar starka funktioner och system för legala frågor, regelefterlevnad och ekonomi, vilket kräver betydande investeringar och kompetens. När sådana funktioner inrättats kan de normalt hantera stora lånevolymer, vilket skapar avsevärda stordriftsfördelar och operativa hävstångseffekter. Nya aktörer måste också uppfylla de allt mer och fler komplicerade kraven och bestämmelserna kring till exempel

kapitaltäckning och likviditetskrav. Regelefterlevnad kräver kapital, starkt ledningsfokus och resurser att investera i funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll. Förmågan att göra kreditbedömningar kräver beprövade modeller som i sin tur är beroende av tillgång till omfattande historisk information om lånens utveckling. Utvecklingen av dessa modeller kräver tid och erfarenhet av utlåning vilket är ett inträdeshinder för nya aktörer.

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

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

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

Beprövad affärsmodell

Nordax är en ledande nischbank med nyutlåningsverksamhet i Sverige, Norge och Finland som erbjuder privatlån, bolån och sparprodukter. Sedan 2019 gör Nordax inte längre nyutlåning i Tyskland men erbjuder sparprodukter och har en existerande lånebok som är i run-off. Sedan 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Banken har cirka 144 000 aktiva lånekunder och 114 000 aktiva inlåningskunder.

Utlåning och sparande

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 500 000 samt EUR 60 000 i Finland. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år.

Inom privatlån är kunderna typiskt sett medelålders yrkesarbetande personer med inkomster som ligger över det nationella genomsnittet för hushållsinkomster. De ligger också nära eller över de nationella genomsnittstalen för bostadsägande.

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

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

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

Central plattform

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

Nordax Bank AB bedriver sin verksamhet huvudsakligen från ett kontor i Stockholm där de flesta anställda och funktioner finns (i tillägg opererar SHP genom tre kontor). Det gör det möjligt att utöka verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och främjar informationsutbyte mellan Nordax olika funktioner och marknader.

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

Marknadsföring

Nordax strävar efter en kontrollerad tillväxt av låneportföljen med bibehållt fokus på lånekundernas kreditvärdighet. Riskbedömningsprocessen på Nordax börjar redan i marknadsföringen av Nordax produkter. Riktad marknadsföring är en av Nordax kärnkompetenser och omfattar Nordax viktigaste marknadsföringskanaler som adresserad direktreklam, oadresserad direktreklam och marknadsföring via samarbetspartners. Nordax utesluter från marknadsföringen sådana segment som sannolikt inte skulle ansöka om eller godkännas för ett lån. Detta leder till högre effektivitet i marknadsföringen och högre andel godkända låneansökningar. Nordax marknadsföringskanaler omfattar också utlåning till befintliga kunder samt marknadsföringskanaler som inte är riktade, inklusive kreditförmedlare samt onlinekanaler.

Datadriven och ansvarsfull kreditgivning

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

Diversifierad finansiering

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

Finansiella resultat 2020

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-december 2020 uppgick till 704 MSEK (463), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrations-kostnader.

Räntenettot för januari-december 2020 uppgick till 1 753 MSEK (1 507). Räntenettot ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-december 2020 uppgick till -416 MSEK (-286), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin, påverkan har hittills dock varit relativt begränsad.

Rörelsekostnaderna för januari-december 2020 uppgick till -694 MSEK (-821). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten och att bolaget infört ett antal sparåtgärder under andra kvartalet 2020.

I samband med en nyemission i Stabelo så förvärvade Nordax sin prorata andel och hela andelen omvärderades. Marknadsvärderingen medförde en ökning av det bokförda värdet om 35 MSEK vilket även påverkade koncernens totalresultat.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-december 2020 uppgick till 618 MSEK (447), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrations-kostnader.

Räntenettot för januari-december 2020 uppgick till 1 363 MSEK (900). Räntenettot ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-december 2020 uppgick till -416 MSEK (-286), motsvarande 2,0 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin, påverkan har hittills dock varit relativt begränsad.

Rörelsekostnaderna för januari-december 2020 uppgick till -635 MSEK (-735). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten och att bolaget infört ett antal sparåtgärder under andra kvartalet 2020.

Marknadsvärderingen av Stabeloandelen påverkade även moderbolagets totalresultat om 35 MSEK.

Utlåningsvolymer

Privatlån

Nordax hade en stabil utveckling inom privatlån under året. Den totala volymen privatlån uppgick till 17,8 mdkr per 31 december 2020 (18,1 mdkr 31 december 2019).

Bolån

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

Under slutet av första kvartalet 2019 lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden. Liksom i Sverige så är målgruppen i Norge non-standard

segmentet, dvs kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar. Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 3,2 mdkr per 31 december 2020 (1,7 mdkr per 31 december 2019-12-31).

Kapitalfrigöringskrediter

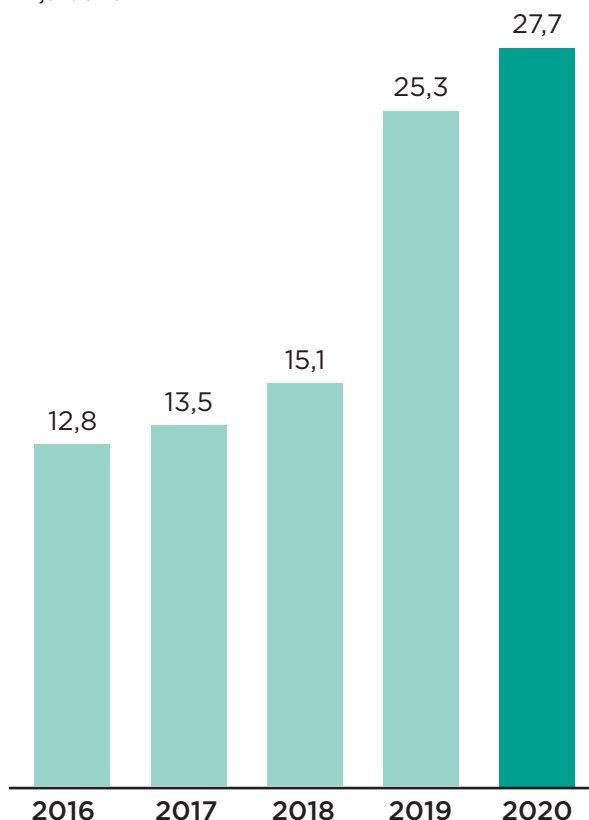
Nordax erbjuder kapitalfrigöringskrediter genom det helägda dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019. Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2020 med en stark nytulning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen och ser fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 6,6 mdkr per 31 december 2020 (5,5 mdkr per 31 december 2019).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 27,7 mdkr per 31 december 2020 (25,3 mdkr per 31 december 2019).

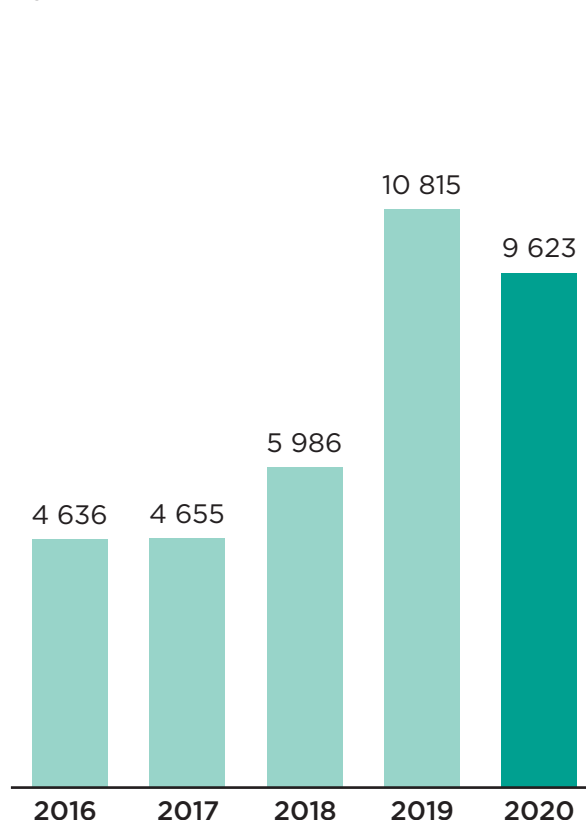
LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING

Miljarder SEK



NYUTLÅNING

MSEK



Finansiering, likviditet och kapitalsituation

Att ha en diversifierad finansieringsstruktur är en grundsten i Nordax affärsmodell. Nordax finansieringsmix består av värdepapper med säkerheter, seniora icke säkerställda obligationer, bankfinansiering från internationella banker mot säkerhet samt inlåning från allmänheten. Nordax erbjuder inlåningsprodukter med konkurrenskraftiga räntor på alla huvudmarknader i valutorna SEK, NOK och EUR.

I slutet av perioden var de nominella beloppen för finansieringen: 2 250 MSEK (4 111) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 080 MSEK (1 000) i företagsobligationer och 1 605 MSEK (3 068) i finansiering mot pant hos internationella banker. Under året har inlåningen från allmänheten ökat till 24 203 MSEK (19 222), ökningen skedde i huvudsak från Sverige och Norge. Nordax kortsiktiga och långsiktiga mål är att fortsätta vara aktiv på kapitalmarknaden med utställande av både icke säkerställda seniora obligationer samt efterställda obligationer.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2020 till 4 073 MSEK (4 239). Av dessa placeringar var 25 procent (24) i nordiska banker, 18 procent (2) i Sveriges Riksbank, 30 procent (36) i svenska säkerställda obligationer, 6 procent (12) i svenska kommuncertifikat och 21 procent (25) i svenska kommunobligationer oh stat. Generellt har placeringarna ett kreditbetyg mellan AAA och A+ förutom 69 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 219 MSEK mot Danske Bank. Likviditetsportföljens genomsnittliga löptid uppgick till 467 dagar (220). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank. För mer information se not 4.

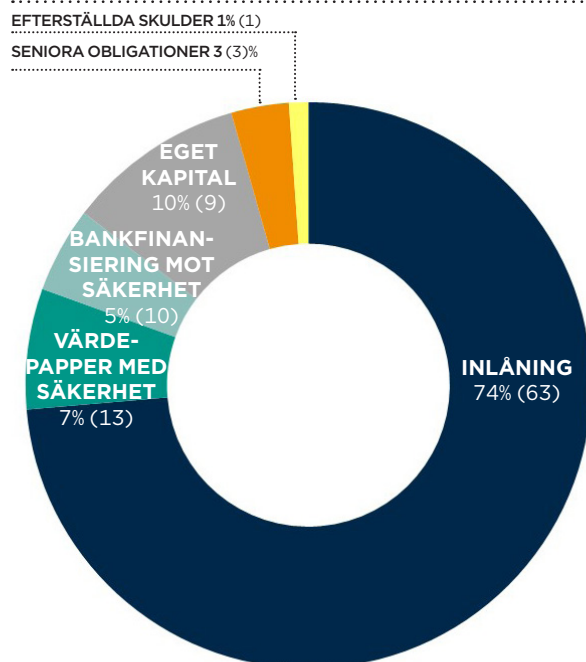
Utlåning till och kreditinstitut uppgick per 31 december till 1 101 MSEK (1 152) varav 74 MSEK (385) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var tillgänglig likviditet.

Per den 31 december 2020 uppgick eget kapital till 3 352 MSEK (2 775) och totala tillgångar uppgick till 33 071 MSEK (30 988).

Per den 31 december var den totala kapitalrelationen 17,2 procent (15,3). Kärnprimärkapitalrelationen var 16,2 procent (14,0) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 7,79 procent inklusive det internt bedömda pelare 2-kravet. För mer information se not 4.

Risikexponeringsbeloppet ökade till 20 839 MSEK (19 747) varav 18 937 MSEK (18 011) avser kreditrisk, 386 MSEK (506) avser marknadsrisk, 1 517 MSEK (1 229) avser operativ risk och 0 MSEK (1) avser CVA.

FINANSIERING OCH EGET KAPITAL



Kapital- och likviditetsmått

	2020	2019
Totalt risikexponeringsbelopp, MSEK	20 839	19 747
Primärkapital, MSEK	3 384	2 770
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,2	14,0
Total kapitalrelation, %	17,2	15,3
Bruttosoliditetsgrad, %	10,2	8,9
Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)	472	514
Finansieringskvot, % (NFSR)	120	120

Segment

SVERIGE	2020	2019
Räntenetto, MSEK	657	518
Räntenettomarginal, %	6,9	7,5
Kreditförluster, netto, MSEK	-140	-72
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,5	1,0
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	10 695	8 442
Nyutlåning, MSEK	4 986	5 027
Låneportföljens tillväxt, MSEK	2 253	3 020
Tillväxt %	26,7	55,7

Utlåningsverksamheten startade i Sverige 2004 och har därefter kompletterats med inlåningsverksamhet och bolåneverksamhet.

I Sverige har vi idag runt 55 000 privatlånekunder och ca 2 100 bolånekunder. Totalt antal inlåningskunder är ca 67 000. Snittlånet uppgår till cirka 220 000 SEK för privatlån och 1 100 000 för bolån. 58 procent av privatlånekunderna äger sin bostad och genomsnittsåldern är 50 år.

Under 2020 så växte den svenska låneportföljen med 26,7 procent jämfört med föregående år till 10 695 MSEK.

Nyutlåningen minskade från 5 027 MSEK 2019 till 4 986 MSEK. Räntenettomarginalen för perioden minskade något till 6,9 procent (7,5) framförallt till följd av en ökad andel bolånekunder.

Kreditförlusterna ökade till 1,5 procent (1,0) jämfört med 2019.

NORGE¹	2020	2019
Räntenetto, MSEK	479	422
Räntenetto, MNOK	488	393
Räntenettomarginal, %	8,1	7,6
Kreditförluster, netto MSEK	-124	-119
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	2,1	2,1
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	5 654	6 140
Utlåning i slutet av perioden, MNOK	5 900	5 788
Nyutlåning, MSEK	2 238	2 644
Nyutlåning, MNOK	2 298	2 467
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-486	1 189
varav valutaeffekter, MSEK	-612	131
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	1,9	20,4

¹ Justeringar har gjorts på utfallet 2019 jämfört med föregående års rapport. Räntenettet har justerats från 411 MNOK till 393 MNOK på grund av omallokering av administrativa kostnader mellan ränteintäkter och provisionsnettot. Justering av utlåningen i MNOK har gjorts från 5 528 till 5 788. Valutaeffekterna har justerats från 157 MSEK till 131 MSEK för helåret.

Nordax startade utlåningsverksamheten i Norge 2005 och inlåningsverksamheten 2009. Under 2019 inleddes även bolåneverksamhet.

Det totala antalet privatlånekunder i Norge är cirka 33 000, bolånekunder ca 1 500 och antalet inlåningskunder är cirka 28 000. Snittprivatlånet i Norge uppgår till 188 000 NOK. 77 procent av privatlånekunderna äger sin egen bostad och genomsnittsåldern är 52 år.

Låneportföljen uppgick till 5 654 MSEK vilket innebär en tillväxt, justerad för valutaeffekter, om 2 procent. Nyutlåningen minskade från 2 644 MSEK till 2 238 MSEK 2020, främst på grund av Covid-19 pandemin och begränsningsreglerna den, s.k. 555 regeln. Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med 2019 och uppgick till 8,1 procent (7,6).

Kreditförlustnivån för 2020 i samma nivå som föregående år 2,1 procent.

FINLAND	2020	2019
Räntenetto, MSEK	394	370
Räntenetto, MEUR	37	35
Räntenettomarginal, %	9,4	9,2
Kreditförluster, netto MSEK	-146	-75
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	3,5	1,9
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 064	4 349
Utlåning i slutet av perioden, MUR	404	417
Nyutlåning, MSEK	1 069	1 715
Nyutlåning, MEUR	101	162
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-285	647
varav valutaeffekter, MSEK	-156	53
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-3,1	15,6

Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Finland 2007 och inlåningsverksamheten 2011.

Det totala antalet lånekunder i Finland är drygt 34 000 och antalet inlåningskunder är cirka 1100. Snittlånet i Finland uppgår till cirka 16 000 EUR. 74 procent av privatlånekunderna äger sin egen bostad och genomsnittsåldern är 50 år.

Låneportföljen i Finland uppgick till 4 064 (4 349) MSEK. I lokal valuta minskade låneportföljen med 7 procent jämfört med samma period föregående år.

Covid-19 pandemin och regeländringar hade en negativ påverkan på nyutlåningen som minskade med 37,6 % för 2020 och uppgick till 101 MEUR.

Räntenettomarginalen i samma nivå som motsvarande period föregående år 9,4 procent (9,2).

Kreditförlustnivån ökade till 3,5 procent (1,9) jämfört med 2019.

TYSKLAND	2020	2019
Räntenetto, MSEK	59	82
Räntenetto, MEUR	6	6
Räntenettomarginal, %	8,6	7,7
Kreditförluster, netto MSEK	-11	-29
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,6	3,2
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	575	801
Utlåning i slutet av perioden, MUR	57	77
Nyutlåning, MSEK	6	86
Nyutlåning, MEUR	1	8
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-226	-208
varav valutaeffekter, MSEK	20	20
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-25,5	-22,0

Den tyska verksamheten startades 2012 och inlåningsverksamheten 2016. Under andra kvartalet 2019 beslutades det att stoppa nyutlåningen i Tyskland då lönsamheten inte hade nått önskade nivåer. Nordax tar fortsatt emot inlåning i Tyskland.

Låneportföljen uppgick per sista december till 575 (801) MSEK. I lokal valuta minskade låneportföljen med 28 procent jämfört med samma period föregående år.

Nyutlåningen i lokal valuta minskade till 1 MEUR (8).

Räntenettomarginalen ökade till till 8,6 procent (7,7) jämfört med 2019.

Kreditförlustnivån, netto, minskade under året till 1,6 procent (3,2).

- FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE -

SHP	2020	2019
Räntenetto, MSEK	163	113
Räntenettomarginal, %	2,7	2,4
Kreditförluster, netto, MSEK	-1	0
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	6 645	5 508
Nyutlåning, MSEK	1 324	1 342
Låneportföljens tillväxt, MSEK	1 137	-
Tillväxt %	20,6	-

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

Det totala antalet kunder i Sverige är runt 7 800. Snittlånet uppgår till cirka 841 000 SEK och genomsnittsåldern är 77 år.

Låneportföljen växte med 21 % och uppgick per den sista december till 6 645 (5 508) MSEK jämfört med 2019. Nyutlåningen uppgick till 1 324 (1 342).

Räntenettomarginalen uppgick till 2,7 procent (2,4).

Hållbarhetsrapport

För Nordax innebär hållbarhet att bidra till en långsiktigt positiv utveckling av samhället som är till gagn för bolagets alla intressenter. Nordax affärsidé är att verka för finansiell inkludering varmed kreditvärdering är den mest centrala processen i värdeskapandet.

Nordax viktigaste intressent är kunden. Därutöver har Nordax likt andra bolag andra viktiga intressenter så som medarbetare, leverantörer, affärspartners, intresseorganisationer, tillsynsmyndigheter och investerare. Alla intressenter påverkar, och påverkas av den verksamhet bolaget bedriver. Nordax har därmed ett stort ansvar för att bedriva en verksamhet som är långsiktigt hållbar med positivt värdeskapande i förhållande till alla intressenter.

Nordax har löpande dialog med alla intressenter och har under året beslutat att i viss mån revidera och förtydliga de hållbarhetsområden som lyfts upp som mest betydelsefulla för bolagets långsiktiga värdeskapande.

Nordax hållbarhetsrapportering syftar till att löpande följa upp och genomlysna de områden som är mest

betydelsefulla för bolagets långsiktiga värdeskapande i förhållande till alla intressenter. Rapporteringen syftar också till att belysa risker bolaget är exponerad mot. Rapporten upprättas i enlighet med gällande regelkrav.

De områden som Nordax identifierar som de viktigaste hållbarhetsområdena är Finansiell inkludering och ansvarsfull kreditgivning samt Hållbar organisation. Inom dessa områden ryms bland annat bolagets fokus på vår egen miljöpåverkan, hög informations-säkerhet och att motverka finansiell brottslighet.

Nordax är medlem i Global Compact och har som ambition att verka för såväl Global Compacts 10 principer samt FNs underliggande 17 globala mål. Nordax har identifierat fem mål där bolaget aktivt kan bidra genom sin verksamhet.

Dessa mål är: jämställdhet, hållbar energi för alla, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, bekämpa klimatförändringarna, fredliga och inkluderande samhällen.



Ett strukturerat hållbarhetsarbete inom två fokusområden

FINANSIELL INKLUDERING OCH ANSVARSFULL KREDITGIVNING

Nordax verksamhet handlar i grunden om att bidra till finansiell inkludering och detta är basen för de produkter koncernen tillhandahåller. I takt med att utanförskapet samhället blir allt mer utbrett ökar vikten av att den finansiella sektorn skapar produkter och initiativ som kan motverka denna trend.

Samhället har under en lång tid utvecklats mot ökad digitalisering och automatisering, vilket är viktiga drivkrafter för ett konkurrenskraftigt samhälle. Så även för Nordax. Samtidigt ser vi hur digitalisering, automatisering och standardisering är en starkt bidragande faktor till finansiellt utanförskap; kunder guidas i allt högre grad mot standardiserade formulär på internet som ofta inte fungerar för en kund som har någon form av avvikande parameter, och i tillägg till den standardiserad självbetjäningen ser vi hur bankkontor stängs ned och personalstyrkan i bankväsendet löpande minskas. Det blir allt svårare för den vanliga människan att komma i kontakt med sin bank. Ett av de mest primära behoven för många av de människor som idag är exkluderade från bankväsendet är att få möjligheten att ta sig in på bostadsmarknaden och kunna köpa sitt boende. Nordax verkar med sin bolåneprodukt för detta, och har som ambition att vara en möjliggörare för kunder. En översyn av kundprofilen i Nordax svenska bolånestock visar att en femtedel av Nordax bolånekunder är individer med udda anställningsformer eller otraditionellt inkomstmönster, tre femtedelar är individer med mer traditionell finansiell profil men som inte faller inom ramen för storbankernas standardiserade processer, och en femtedel är individer med någon form av betalningsanmärkning. Nordax bolån fyller en viktig funktion för ett inkluderande samhälle.

Paralleller kan dras till den situation som många pensionärer befinner sig i, det vill säga i en situation där disponibel inkomst krymper samtidigt som man i hög utsträckning är utestängd från finansiella produkter. Trots att många av de facto är kapitalstarka med stora värden inlåsta i sina boenden är dörren för att ta upp lån stängd. Samtidigt lever vi allt längre och allt mer aktivt även upp i hög ålder. För alla de pensionärer som inte vill sälja sitt boende och flytta, för att på så vis frigöra kapital, är Nordax kapitalfrigöringskredit ytterligare ett exempel på hur bankvärlden kan utveckla produkter för att serva en viktig samhällsgrupp och bidra till ett mer inkluderande samhälle.

Per den sista december 2020 uppgår Nordax hypotekslån* till 10 miljarder vilket är en ökning med 10

procent sedan föregående år. Tillväxten i kundstocken är det viktigaste beviset på att Nordax hypoteks-erbjudanden fyller en viktig roll i att bidra till finansiell inkludering i samhället, en roll som kommer att bli allt viktigare under kommande år.

Nordax erbjuder sedan 2004 privatlån vilket länge har varit bankens kärnaffär. Per idag utgör privatlånen 64% av Nordax totala utlåningsportfölj jämfört med 72% föregående år. Grunden till Nordax privatlåneaffär är att möjliggöra utjämning av konsumtion över kundens livscykel. Givet produktens natur så är förtida inlösen av lån inom Privatlån relativt hög, vilket också är ett sundhetstecken. Inlösen kan alltid ske utan extra kostnader.

Nordax privatlån används i hög utsträckning till att refinansiera dyra smålån och krediter för att på så sätt minska kundens månadskostnad. Nordax privatlånekunder återfinns i alla åldersgrupper och samhällsskikt med en snittålder om 50 år, en genomsnittlig månatlig inkomst om 39 000 kr och 66% äger sitt eget boende.

Ansvarsfull kreditgivning

I Nordax strävan om att verka för finansiell inkludering är ansvarsfull kreditgivning Nordax viktigaste process. Krediter skall enbart erbjudas till finansiellt stabila personer och ingen skall erbjudas en kredit de inte har råd med. Nordax skall aldrig bidra till överskuldssättning varken i förhållande till den enskilde eller i samhället i stort. Det finns dock alltid en inbyggd risk i att en kund av olika skäl kan få problem med att betala tillbaka sitt lån på grund av händelser som inte gick att förutse vid lånetillfället. Denna risk är inbyggd i all kreditgivningsverksamhet. Nordax ansvar är att göra sitt yttersta för att minska andelen kunder som hamnar i fallissemang med sina betalningar, samt att göra sitt yttersta för att hjälpa de kunder som till trots faktiskt har hamnat där. Varje låneansökan genomgår en korrekt och adekvat kreditbedömning genom en beprövad kreditgivningsprocess. Kreditbedömningen genomförs i enlighet med god kreditgivningssed, utgår alltid från kundens finansiella situation och utförs i enlighet med Nordax kreditpolicy som baseras på externa regelverkskrav. Alla kunder måste ha marginaler i sin ekonomi vilket bland annat säkerställs genom att skuldsättningsnivåer genomlysas och att kvar-att-leva-på (KALP) kalkyler genomförs.

Nordax långa erfarenhet i branschen, på olika geografiska marknader och under olika ekonomiska cykler, har gett värdefull kunskap och dataunderlag som används för att utveckla modeller för en avancerad datadriven kreditprövningsprocess med hög prediktionsförmåga. Under de senaste åren har bolaget lagt stora resurser på att vidareutveckla kreditgiv-

* Hypotekslån utgör samlingsbegreppet för Nordax Bolån och Nordax kapitalfrigöringskredit.

ningen genom att stärka ekosystemets beståndsdelar, till exempel i hur bolaget arbetar med datastrukturer, hur data aggregeras och analyseras, hur tvärfunktionella forum arbetar med analys och beslut, hur justeringar och revideringar av regelverk testas och implementeras, samt i hur löpande monitorering och uppföljning genomförs.

Andra konkreta åtgärder som genomförts specifikt under 2020 omfattar lanseringen av ett KALP-forum för löpande uppföljning och genomlysning av hur banken upprätthåller hög standard när det kommer till kvar-att-leva-på-analyser vid kreditgivning, implementering av kontoinformationsdata för kreditbedömningssyfte och för att motverka bedrägerier, samt lanseringen av ett Conduct-forum i syfte att säkerställa proaktiva och tvärfunktionella diskussioner kring Nordax uppförande i allt från marknadsföring till design av produkter och erbjudanden.

Ansvarstagande under pandemin

Under 2020 har banken vidare genomfört omfattande och löpande justeringar till sitt kreditregelverk för att säkerställa en allt igenom ansvarsfull kreditgivning under pandemin. Detta betyder att kreditregelverket har stramats åt och att utlåningen hållits nere under andra och tredje kvartalet, för att under fjärde kvartalet kunna återgå mot normala nivåer.

En annan viktig del av ansvarsfull kreditgivning är att säkerställa god service till de kunder som av någon anledning hamnar i betalningssvårigheter. Om en kund av någon anledning får betalningssvårigheter har långgivaren ett långtgående ansvar för att verka för att hitta en lösning. Den vanligaste orsaken till att dessa situationer uppstår är oväntade händelser så som skilsmässa eller arbetslöshet. Under 2020 och pandemin har samhället behövt hantera en extrem yttre chock som fått djupgående påverkan på många privatpersoners ekonomi. Detta har resulterat i att kunder som under normala förhållanden inte har betalningssvårigheter riskerar att hamna i trångmål. Under 2020 har Nordax därför fokuserat extra mycket på sitt ansvar för att ta hand om befintliga kunder. Bland annat lanserade Nordax under våren ett särskilt betalningslätttnadsprogram (COVID-Pay) för att hjälpa kunder som drabbats negativt av COVID-19 vilket möjliggjorde att betala en tredjedel av det vanliga månadsbeloppet under en tremånadersperiod. Vidare har extra resurser tillsats till kundserviceorganisationen för att tillsammans med kunder med behov hitta lösningar när så efterfrågats. Om en kund hamnar i betalningssvårigheter är detta ett problem för banken. Problemet är dock alltid långt mycket mer dramatisk för individen. Nordax har ett stort samhällsansvar att bära för att säkerställa bästa möjliga lösning för varje enskild kund och vid varje givet tillfälle. Som ett bevis på Nordax ansvarsfulla arbetssätt uppnådde Nordax kravorganisation en kundnöjdhet om 93% under 2020.

Penningtvätt och annan finansiell brottslighet

En annan konsekvens av bankverksamhet är att bolaget är exponerat mot risk för finansiell brottslighet som såsom bedrägeri, penningtvätt och terroristfinansiering. Att hantera dessa frågeställningar på ett korrekt och ansvarsfullt sätt är centralt för Nordax som bolag men också avgörande för att förtjäna och åtnjuta intressenternas och samhällets förtroende.

Under de senaste åren har Nordax genomfört ett omfattande arbete med att stärka upp och effektivisera regler och processer för att förebygga och motverka att Nordax verksamhet utnyttjas för penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet. Detta ramverk utgör en integrerad del av Nordax riskhantering och ansvarsfördelningen bygger på modellen med de tre försvarslinjerna. Nordax Anti-Financial Crime ("AFC") avdelning ansvarar för att upprätta, implementera och löpande genomföra lämpliga rutiner och kontroller för att i förebyggande syfte motverka, upptäcka, och vid behov utreda finansiell brottslighet. Nordax har vidare utsett Chief Compliance Officer till Money Laundering Reporting Officer som oberoende från AFC-avdelningen ska granska arbetet och rapporterar till ledning och styrelse. I tillägg så har internrevisionsfunktionen ansvar för att granska både AFC-enheten och Money Laundering Reporting Officer samt rapportera till styrelsen.

Ambitioner och KPIer

Nordax är idag den ledande aktören i Norden vad gäller kompetens inom kreditvärdering. Nordax målsättning är att kreditförluster inte skall överstiga 2%. Under 2020 uppgick kreditförlustnivån till 1,6% (1,4%).

Ett viktigt måttal på Nordax förmåga att bemöta sina kunder på ett kundfokuserat och ansvarsfullt sätt är "Nöjd Kund Index" (NKI) där bolaget har som ambition att alltid vara topp tre i industrin. Under 2020 uppnådde Nordax som helhet ett genomsnittligt NKI om 92% (91%) vilket motsvarade plats 3 i industrin. Nordax har som ambition att alla bolagets medarbetare årligen genomgår utbildningar i Nordax processer för att förebygga och motverka att Nordax verksamhet utnyttjas för penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet. Under 2020 genomgick 99,4% (94,7%) av bolagets anställda utbildningsprogram inom AFC.

Nordax arbete inom finansiell inkludering och ansvarsfull kreditgivning kopplar till FNs globala mål nr 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt och mer specifikt till delmål 8.10 Tillgång till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla.

Nordax ambition inom arbetet mot finansiell brottslighet kopplar till FNs globala mål nr 16 Fredliga och inkluderande samhällen, 16.4 Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden.

HÅLLBAR ORGANISATION

Utvecklingen av en hållbar organisation är ett viktigt område för Nordax. Detta handlar i grunden om att framtidssäkra bolaget genom att säkerställa att bolaget attraherar och behåller rätt kompetens, att engagemang och ledarskap är starkt, att successionsplanering är på plats för affärskritiska positioner, och att Nordax är och uppfattas som en modern, jämställd och diversifierad organisation. Det innebär också att organisationsstrukturen skall vara effektiv i att hantera både inneboende risker och möjligheter, samt att affärsprocesser och IT miljö samspelar i ett kretslopp av feedback och förbättringsarbete.

Ledarskap och engagemang

Engagerade medarbetare är och kommer även framgent att vara en av de mest centrala framgångsfaktorerna för Nordax arbete som hållbar organisation. Nordax verksamhet har under 2020 präglats av pandemin. Initialt kom arbetet att handla om att säkerställa förmåga att operera på distans och att ställa om arbetssätt till att bli helt digitala. Team-möten, veckomöten, medarbetarsamtal, dagliga stand-ups, workshops, townhalls etc. sker idag med samma frekvens och med samma energi som före pandemin.

I takt med att Nordax hanterat pandemins initiala praktiska fas så har bolaget under årets andra halva riktat mer fokus mot kulturbärande variabler samt på att definiera hur verksamheten kommer att bedrivas efter pandemin. Detta syfte att upprätthålla effektivitet och välmående, men också för att bibehålla och attrahera personal. I arbetet har en kulturinventering genomförts tillsammans med medarbetarna, var- efter relevanta justeringar genomförts eller planlagts. Resultatet av detta arbete, internt och externt benämnt som Hello Future, finns att läsa på LinkedIn och på Nordax hemsida. Trots pandemin har arbetet med att stärka medledarskap och ledarskap fortsatt med oförändrad kraft. Ett 80-tal medarbetare har genomgått medledarutbildning och 16 nya ledare har genomgått bolagets ledarutbildning under året.

Då år 2020 har präglats av hemarbete har bolaget valt att fokusera extra resurser för att motverka både fysisk och psykisk ohälsa. På flera gemensamma ledardagar har vikten av närvarande ledarskap och feedback i en allt mer digitaliserad vardag lyfts och tränats. Nordax har också genomfört extra medarbetarundersökningar för att hålla temperaturen på måndet i organisationen.

Alla medarbetare har tillgång till "work from home kits" innehållande allt från nödvändiga arbetsredskap till extern coaching och ergonomistöd. Bolaget har även höjt teambidrag och genomfört en mängd bolagsövergripande aktiviteter i syfte att uppmuntra psykisk och fysisk hälsa. Under 2021 kommer fokus att riktas mot åtgärder som stadfäster Nordax som en modern och ansvarsfull arbetsgivare. Detta innebär

bland annat fortsatt arbete som stödjer kultur och värderingar inte minst i ljuset av att även framtiden kommer att innebära hög grad av flexibilitet och distansarbete. Det innebär också fokus på utbildning inom medledarskap och ledarskap, samt att etableringen av ett ännu starkare introduktionsprogram för nyanställda.

Ambitioner och KPIer

Då medarbetarnas engagemang är en konstaterad framgångsfaktor har Nordax som ambition att ha ett ledarskapsindex som ligger över 85% och ett medarbetarengagemang över 80%. Resultat på bolaget kvartalsvisa mätningar av medarbetarengagemang och ledarskapsindex hamnade i Q4 2020 på 84 respektive 87*.

Nordax mäter löpande eNPS, vilket är ett mått på i vilken utsträckning medarbetarna skulle kunna rekommendera Nordax som arbetsgivare. Under året har eNPS ökat från 34 i Q4 2019 till 45 i Q4 2020, vilket jämfört med branschen är ett högt värde.

Under året har Nordax haft stort fokus på att minska personalomsättning, ett fokusområde som kommer att fortsätta under 2021. Nordax har som ambition att personalomsättning skall understiga 20% , ett mål som bolaget inte nådde under 2020. Nordax personalomsättning uppgick under 2020 till 21,3% (25,9%).

Jämställdhet och inkludering

Som ett led i att vara ett attraktivt och modernt företag har Nordax som ambition att medarbetarna ska uppfatta att de har en konkurrenskraftig och rättvis ersättning samt att medarbetarna skall ha en möjlighet till rimlig balans mellan arbete och fritid. Detta understöds av den arbetstidsförkortning bolaget tillämpar. För att nyttja fördelen av mångfald & inkludering, men också för att kunna möta kunderna på de olika marknaderna, är mångfaldsfrågor viktiga för Nordax. Arbetet med att bredda mångfalden stöds bl.a. av den evidensbaserade rekryteringsplattform som framgångsrikt implementerades under 2019.

Ambitioner och KPIer

På Nordax är jämställdhet och människors lika värde en självklarhet och ett viktigt ambitionsområde. Årets lönekartläggning visar att kvinnor i genomsnitt har 101 (99) procent av mäns löner.

Nordax har även som ambition att organisationsstrukturens olika lager skall vara jämställda och monitorerar därför könsfördelning i bolaget löpande. Andelen kvinnor i organisationen uppgår till 60% och andelen kvinnor i ledarpositioner uppgår till 46%.

Nordax ambition kopplar till FN's globala mål om jämställdhet, mål 5.1 Utrota diskriminering av kvinnor och flickor samt 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande.

* Nordax mäter medarbetarengagemang och ledarskapsindex genom &frankly.

IT och informationssäkerhet

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

För att möta våra kunders förväntningar och säkerställa att vi har en långsiktig hållbarhet så driver Nordax idag ett intensivt moderniseringsarbete av sina IT system. De centrala kärnbanksystemen uppgraderas till nya moderna versioner och det digitala kanalerna för våra kunder byggs ut. Internt så innebär detta arbete att komplexiteten minskar vilket ger säkrare och snabbare leveranser. Bytet av centrala banksystem kommer att pågå under 2021 och delar av 2022.

Informationssäkerhet är ett område som med kontinuerligt fokus då hotbilden ständigt förändras och utvecklas. Under 2020 år har Nordax tillfört betydligt mer resurser till området för att ytterligare stärka upp arbetet. Detta har möjliggjort att flera viktiga initiativ har genomförts för att höja säkerheten och även möta de ökade kraven inom området från reglerande myndigheter.

För att hushålla med våra resurser så har Nordax en väl utvecklad prioriteringsprocess för både större projekt och mindre förändringar med involvering både från de som önskar förändring och andra berörda delar av organisationen. Prioritet ges till regulatoriska krav medan kommersiella initiativ prioriteras baserat på förväntad kommersiell uppsida.

Ambitioner och KPIer

Nordax har som ambition att under 2021 ha migrerat Privatlån Sverige till nytt banksystem och att ha färdigställt bankens hela kärnbanksmigrering under 2022. Inom informationssäkerhetsområdet ska Nordax möta de krav som nya lagar och regler ställer på oss och möta våra kunders förväntan om att vi hanterar den information de anförtror oss på ett säkert sätt. Nordax kommer under 2021 rulla ut ett uppdaterat informationssäkerhetsprogram kring betenden och hantering av informationssäkerhet inom banken.

Processer

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

Nordax har kartlagt och dokumenterat de mest väsentliga processerna vilka huvudsakligen utgörs av de processer som skapar de produkter som vi erbjuder marknaden – Privatlån, Bolån, Kapitalfrigöringskredit och Sparkonton. Varje process har en utpekad processägare som utöver det kommersiella ansvaret för processen också ansvarar för att säkerställa att processen är hållbar. Detta ansvar tillgodoses genom att alla processer har en plan för kontinuitet och återställning vid störningar eller avbrott i processen. I tillägg ansvarar processägaren för att löpande identifiera, värdera risker för att processen inte fungerar som det är tänkt, och för att hantera dessa risker, exempelvis genom kontroller. Denna processriskhantering är en integrerad del av Nordax övergripande riskhanteringsramverk.

Ambitioner och KPIer

Nordax skall årligen uppdatera och testa plan för kontinuitet och återställning vid störningar eller avbrott för samtliga väsentliga processer. Dessutom skall bolaget årligen genomföra en riskanalys per väsentlig process för att identifiera och hantera processrisker. Allt ovan har hanterats enligt plan under 2020.

Sund verksamhet genom styrning och kontroll

Nordax bedriver ett ständigt arbete för att efterleva regelverk och etiska standarder, hantera och minimera risker samt för att upprätthålla en sund kultur kopplad till etiska frågor.

Nordax har utvecklat ett tydligt ramverk gällande etiska frågor i stort. Detta omfattar bl.a. intressekonflikter, ersättningar, korruption, incidenthantering och kundklagomål, visselblåsning samt uppförande på den finansiella marknaden och gentemot kunder. Det etiska ramverket har kommunicerats till samtliga anställda som även genomgår löpande utbildningar. Nordax har även tagit fram en uppförandekod som bygger på det etiska ramverket.

För specifika områden inom det etiska ramverket har Nordax utvecklat mer detaljerade regler, processer och utbildning.

Nordax förespråkar transparens och uppmuntrar medarbetare att rapportera iakttagelser gällande misstänkta oegentligheter samt oetiska eller olagliga beteenden inom Nordax. Medarbetare på Nordax ska alltid känna att det finns någon de kan vända sig till oavsett vad rapporteringen gäller, och därför finns det flera olika rapporteringsvägar. Rapportering kan även ske anonymt via Nordax visselblåsarprocess.

Ärenden som rapporteras utreds omgående och lämpliga åtgärder vidtas.

Inom Nordax försöker man undvika intressekonflikter så långt det är möjligt. Om intressekonflikter ändå uppstår finns det tydliga rutiner för att identifiera och hantera dessa på olika nivåer i banken.

För en aktör på den finansiella marknaden är en väl fungerande riskhantering en grundläggande förutsättning för att nå framgång. Nordax har etablerat ett företagsövergripande riskhanteringsramverk – Enterprise Risk management (ERM). Istället för att hantera enskilda risker separat på olika avdelningar eller inom olika riskområden så syftar ERM till att alla företagets finansiella, operativa och strategiska risker hanteras enhetligt och att en gemensam riskstrategi genomsyrar hela organisationen. Genom ERM skapas förutsättningar för alla nivåer inom Nordax att ta ansvar för riskhanteringen vilket möjliggör ett snabbare och mer effektivt och medvetet beslutsfattande. Den enhetliga riskhanteringen skapar även en övergripande och holistisk bild av de risker Nordax är exponerad för. ERM underlättar även vid strategiska beslut då den typ av risk och risknivå som banken är villig att ta på sig utgår från de övergripande strategiska och finansiella målen.

Ambitioner och KPIer

Nordax har som ambition att upprätthålla en sund verksamhet genom god styrning och kontroll. Under 2021 kommer bolaget att fortsätta utveckla och integrera både det etiska ramverket och riskhanteringsramverket i verksamheten.

Nordax kommer under 2021 även att analysera hur EUs flertal nya hållbarhetsrelaterade regelverk träffar banken samt sätta upp relevanta ambitioner kopplade till dessa. Nordax ramverk för etiska frågor kopplar till FN's globala mål 16.5 Bekämpa korruption och mutor.

Miljöpåverkan

Nordax verksamhet har ett förhållandevis begränsat klimatavtryck. De områden där Nordax primärt har en miljöpåverkan är papperskonsumtion i vårt produkt-erbjudande samt energiförbrukning på vår arbetsplats. Nordax har under de senaste åren genomfört ett antal initiativ i syfte att digitalisera och automatisera delar av vår verksamhet som leder till miljövänliga och mer hållbara resultat genom minskade koldioxidutsläpp i form av lägre pappersförbrukning. Därutöver klimatkompenserar Nordax för pappersförbrukningen genom ZeroMission.

Nordax har under 2020 gått över till ett grönt hyresavtal och har i samband med en kontorsrenovering under året gått över till miljövänlig belysning. Från och med inledningen av 2021 har Nordax också tecknat ett grönt elavtal.

Ambitioner och KPIer

Nordax har som ambition att fortsätta klimatkompensera för sin pappersförbrukning samt att upprätthålla grönt hyresavtal såväl som grönt elavtal. Vidare kommer bolaget att göra en energikartläggning för 2020 som kommer att rapporteras till Energimyndigheten under våren 2021. Energikartläggningen kommer att utföras av en certifierad energikartläggare och kan resultera i ytterligare initiativ för att minska Nordax energiförbrukning.

Nordax ambitioner kopplar till FN's globala mål nr 7 Hållbar energi för alla samt mål nr 13 Bekämpa klimatförändringarna.

Policies

Nordax hållbarhetspolicy beskriver övergripande bolagets styrning inom hållbarhet och samt fokusområdena. Policyn betonar vikten av att hållbarhet integreras i strategiutvecklingen och i den löpande verksamheten. I detta inryms även hur risker ska identifieras och hanteras. Andra policyer som relaterar till Nordax hållbarhetsarbete listas nedan:

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

NYCKELTAL	2020	2019
Finansiell inkludering & ansvarsfull kreditgivning		
Kreditförlustnivå, %	1,6	1,4
Generell nöjdhet kundservice via telefon enligt Brights undersökningar (index 0-100)	92 %	91%
Branschranking, kundserviceundersökning via Bright	topp 3	topp 3
Månatlig snittlön privatlån	39 TSEK	41 TSEK
Andel husägare privatlån	66%	67%
Snittbalans privatlån	196 TSEK	200 TSEK
Snittålder privatlån	50	50
Klagomål från kunder	133	118
Anmälningar hos ARN (Sverige), Finansklagenemnda (Norge) och Konsumenttivistnämnden (Finland)	6	8
Medarbetare som genomgått AML-utbildning	99%	95%
Hållbar organisation		
Engagemangsindex medarbetare (skala 0-100) (Q4)	84	81
Ledarskapsindex (skala 0-100) (Q4)	87	85
eNPS (skala -100 till + 100) (Q4)	45	34
Antal anställda	351	303
Resultat av lönekartläggning	101,0%	99,0%
Personalomsättning (12 månader rullande)	21,3%	25,9%
Könsfördelning totalt (män/kvinnor), %	40/60	42/58
Könsfördelning chefer (män/kvinnor), %	54/46	54/46
Könsfördelning ledning (män/kvinnor), %	50/50	43/57
Könsfördelning styrelse (män/kvinnor), %	86/14	88/12
Sjukfrånvaro, %	3,37%	4,7%
Effektiv resursanvändning		
El till kontoret, kWh ¹	158 941	148 782
Pappersanvändning, trycksaker, kundkommunikation etc, ton	157,89	240,60
Pappersanvändning, trycksaker, kundkommunikation etc, CO2e, ton	47,4	72,2

¹ Under 2020 så har Nordax utökat sin kontorsyta med cirka 420 kvm och renoverat befintliga lokaler vilket har inneburit en högre energiförbrukning.

Risker och riskhantering

RAMVERK FÖR RISKHANTERING

Värdeskapande riskhantering

Nordax strävar efter att upprätthålla ett värdeskapande riskhanteringsramverk genom en sund riskkultur och en hög nivå av riskmedvetande som också omfattar ett ansvar för lönsamhet. En sund riskkultur uppnås genom att säkerställa att alla anställda är medvetna om de risker som är förknippade med respektive arbetsuppgift och genom tydligt artikulerade limiter för accepterad riskexponering. En hög nivå av riskmedvetenhet uppnås bland annat genom ett tydligt ägarskap för risker och ett ansvar för den löpande riskhanteringen.

För att säkerställa ändamålsenlig och effektiv riskhantering – identifiera, analysera, åtgärda, och rapportera risk – och intern kontroll har Nordax etablerat modellen med tre försvarslinjer. Modellen syftar till att skapa en tydlig ansvarsfördelning och skiljer mellan funktioner som äger risk (första försvarslinjen), funktioner för övervakning, kontroll och stöd (andra försvarslinjen) och funktioner för oberoende granskning (tredje försvarslinjen). Modellen med de tre försvarslinjerna utgör även ett effektivt sätt att hantera ökande regulatoriska krav, säkerställa att interna regler följs och att eventuella avvikelser snabbt identifieras och hanteras på ett effektivt sätt.

Första försvarslinjen – affärsverksamheten

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten som är ansvariga för intern kontroll och riskhantering i linjeorganisationen. Detta innebär att varje medarbetare är ansvarig för den löpande riskhanteringen inom det egna ansvarsområdet.

Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance. Dessa funktioner övervakar, kontrollerar och rapporterar affärsverksamhetens riskhantering och regelefterlevnad. Andra försvarslinjen är ansvarig för att etablera principer och ramverk för affärsverksamhetens riskhantering.

Tredje försvarslinjen – internrevision

Den tredje försvarslinjen, internrevisionen, utvärderar bankens samlade hantering av risk och regelefterlevnad och granskar såväl första som andra försvarslinjens arbete. Detta inkluderar att utvärdera effektiviteten i det löpande riskhanteringsarbetet samt det arbete som utförs av Riskkontroll och Compliance. Bankens internrevision har under 2020 utförts av PwC AB.

Utveckling av riskhanteringen

Utvecklingen av riskhanteringen har under 2020 präglats av arbetet med det långsiktiga målet om värdeskapande, integrerad och övergripande riskhantering – Enterprise Risk Management. Under 2020 har övergripande fokus bl.a. legat på effektivisering av processrisk-

hantering, förbättrad uppföljning, analys och rapportering av styrelselimiter samt systemstöd i den löpande riskhanteringen. Specifik fokus har legat på Nordax ramverk för hantering av informationssäkerhet. Som ett resultat av corona-krisen förändrades delvis vilka riskindikatorer som var mest kritiska. Dessutom innebar krisen ett behov av tätare uppföljning och ökad frekvens på rapportering till ledning och styrelse.

Risköversikt

De viktigaste riskerna som Nordax är exponerad för är:

- Kreditrisk
- Operativ risk
- Marknadsrisk
- Likviditetsrisk
- Compliance risk
- Affärsrisk

Kreditrisk

Kreditrisken består framförallt av risken för att en kund inte kan återbetala sitt lån men uppstår även när Nordax placerar sin likviditet. Nordax placerar enbart sin likviditet hos aktörer med högt kreditbetyg och i erkänt säkra tillgångsslag såsom statspapper och säkerställda obligationer, för att uppnå en väldiversifierad likviditetsportfölj.

Genom att ha en robust kreditgivningsprocess mot konsumenter kan Nordax ta en högre kreditrisk i kategorin privatlån. Nordax övervakar kontinuerligt kreditrisken i portföljen genom statistisk analys, samt regelbunden kontroll av kreditriskmodellerna. En analys utförs rörande risken att krediten kommer att leda till ett betalningskrav, samt avseende eventuella krav på nedskrivning.

Dessutom görs löpande analyser av olika segment som är av betydelse för kreditbedömning. Resultatet av dessa åtgärder bildar sedan basen för den löpande bedömning som görs med grund i parametrarna i bedömningsmodellen. Vid behov justeras den modell som utgör grunden för kreditgivningen.

Gällande produkten bolån är riskaptiten låg. Kreditrisken i portföljen ska generellt vara diversifierad med avseende på marknad och kunder i olika riskklasser, för att uppnå en hållbar riskjusterad avkastning.

Nordax kreditriskpolicy fastställer de grundläggande kraven på de som Nordax vill låna ut pengar till. Inom ramen för dessa grundläggande krav har handläggarna personliga beslutandelimiter som styrs av handläggarens erfarenhet av kreditbedömning. Ansvarsfull kreditgivning innebär också att hantera de kunder som av olika anledningar brister i sin återbetalningsförmåga. Nordax kravavdelning arbetar proaktivt för att ta ansvar för kunder med betalningssvårigheter och för att hjälpa dem. För mer information se not 4.

Operativ risk

Alla delar av Nordax verksamhet är exponerat för operativa risker, som omfattar risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, bristfälliga system, externa händelser inbegripet legala risker och regelefterlevnadsrisker. För att hantera och minimera de operativa riskerna används olika verktyg och processer som självutvärdering av kontroller, incidenthantering, kontinuitets- och krishantering, kontrolltestning, uppföljning av riskindikatorer samt processen för godkännande av nya produkter, tjänster och processer.

Under 2020 har arbetet med att ställa om från manuell process till digitala och automatiserade fortsatt. Syftet med denna omställning och modernisering är att kunna erbjuda en kundvänlig digital miljö som lever upp till aktuella krav som ställs på information- och IT-säkerhetsfrågor samt hantering av personuppgifter. Med anledning av corona-krisen fick detta arbete ytterligare ett viktigt syfte – att snabbt möjliggöra för Nordax personal att arbeta på distans. Vidare har arbete påbörjats med att implementera systemstöd för hantering av operativa risker och kontroller. Nordax har fortsatt en oförändrad medelhög risknivå för operativa risker.

Marknads- och likviditetsrisk

Nordax exponering mot marknadsrisk uppstår i termer av ränterisk, prisrisk och valutarisk.

Nordax ränterisk uppstår i bankboken, via bankens löptidsomvandling genom utlåning på längre löptid samt inlåning på kortare löptid. Riskkaptiten för ränterisk är låg, därför är strategin att matcha tillgångar och skulder avseende valuta, ränteindex och bindningstid. Räntesäkring kan utföras med hjälp av derivatinstrument såsom swapkontrakt. Nordax långsiktiga finansiering genom warehousing och ABS:er är utsatt för ränterisk, vilken manifesterar sig som rullningsrisk.

Valutarisk uppstår som en naturlig del av att Nordax har verksamhet i länder med olika valutor (SEK, NOK, DKK samt EUR).

Nordax strategi är att säkra sig mot valutarisk genom att så långt det är möjligt matcha in- och utlåning,

tillgångar och finansiering i samma valuta, samt att säkra sig mot den valutarisk som uppstår vid omräkning till bokföringsvalutan SEK. Effekterna av förändringar i valutakurser hanteras genom valutasäkring i terminer och valutaswapkontrakt. Riskkaptiten för valutarisk är något högre jämfört mot ränterisken.

Likviditetsrisken hanteras genom en välbalanserad sammansättning av tillgångar och skulder samt fördelning av löptider och valutor. För att matcha Nordax låga riskkaptit gällande likviditetsrisk och prisrisk placerar Nordax sin likviditetsportfölj i säkra tillgångs- slag såsom svenska statspapper och säkerställda obligationer, vilka snabbt kan avyttras till bibehållet pris i en situation som kräver ytterligare likviditet. Nordax Treasuryavdelning övervakar och prognosticerar dagligen likviditetssituationen i banken. Banken har egna limiter som överstiger de regulatoriska kraven gällande måtten likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) samt långsiktig stabil nettofinansieringsgrad (net stable funding ratio, NSFR). Strategin är att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av eget kapital, efterställd skuld, obligationer med säkerhet i underliggande låneportfölj ("ABS"), tillgångssäkrade lånefaciliteter, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Compliance risk

Compliancerisk definieras som risken för att Nordax inte efterlever interna och externa regelverk som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten och därmed kan drabbas av legala påföljder, sanktioner, ekonomiskt bortfall eller ryktesförlust. Styrelsen har fastställt att Nordax har väldigt låg tolerans för compliancerisker och ska så långt som möjligt sträva efter att förebygga dessa risker. Målsättningen är att det inte ska förekomma några regelverksöverträdelser och compliancerisker ska identifieras och hanteras på ett tidigt stadium. För att effektivt hantera den regelverksutveckling som sker har Nordax satt upp en process för att identifiera, utvärdera och implementera krav som följer av ny och förändrade regelverk. Vidare så jobbar Compliancefunktionen nära verksamheten vid förändringar i processer eller i de produkter och tjänster som Nordax erbjuder, detta för att Nordax på ett tidigt stadium ska identifiera och hantera eventuella compliancerisker.

Affärsrisk

Nordax befinner sig i en expansiv fas med en uttalad strategi att växa affären, etablera nya produkter och ta marknadsandelar. Denna expansion ska ske i en tid då finansmarknaden är under stor förändring, både vad gäller tekniska lösningar, regelkrav och kundernas förväntningar. Detta ställer höga krav på Nordax förmåga att på ett effektivt sätt genomföra sina strategiska beslut och att nå ut med sina produkter till marknaden. Dessutom ska kunderbjudandet anpassas till en ständigt föränderlig marknad.

Under 2020 har Nordax fortsatt arbetet med att etablera en mognare projektstyrningsmodell och styrning av projekt genom ett projektforum. Forumet har bland annat till syfte att löpande bevaka så att pågående projekt fortlöper i enlighet med plan och budget. Strategiska risker och affärsrisker identifieras, analyseras och hanteras i affärsplaneringsprocessen och affärsutvecklingen, och bevakas löpande av både ledning och styrelsen. Nordax har en hög riskaptit gällande strategisk risk och affärsrisk.

Riskaptit och risklimiter

Nordax riskaptiter kommer till uttryck i ett ramverk bestående av kvalitativa riskaptitsformuleringar vilka konkretiseras genom kvantitativa risklimiter på styrelse- och ledningsnivå. Riskaptitramverket omfattar även roller, ansvar, eskaleringsvägar, rapporteringsrutiner i händelse av överträdelser av limiter.

Ansvar för att löpande monitorera exponeringsnivåerna av risklimiterna ligger hos riskägaren. Riskkontroll genomför oberoende monitorering och tar månadsvis fram en rapport över exponeringsnivåerna på samtliga risklimiter som presenteras för VD och ledning. Styrelsen får minst kvartalsvis en motsvarande rapportering av styrelselimiterna. Vid överträdelse av limitbrott ska detta omedelbart eskaleras till Riskkontroll och VD samt styrelse.

Viktiga händelser

Viktiga händelser 2020

Nordax har under perioden påverkats av COVID-19. Sedan mars arbetar en stor del av de anställda hemifrån, och det finns också förhöjd beredskap för att kunna säkerställa den operativa verksamheten om situationen skulle försämrats.

Nordax har under perioden också genomfört stress-tester avseende kapital och likviditet vilket har visat att Nordax har en robust finansiell position med god förmåga att hantera potentiella negativa effekter från COVID-19. Nordax har en stark likviditetsreserv med 4,1 mdkr i likviditet och nettofinansieringskvoten (NSFR) på 120% och likviditetstäckningsgrad (LCR) på 472% per 31 december 2020 (konsoliderad situation). Den totala inlåningen uppgick till 24,2 mdkr per 31 december 2020 (19,2 mdkr per 2019-12-31). Nordax kapitalrelation har ökat med 1,81 procent under året och uppgick till 17,19% per 31 december 2020. Kapitalrelationen överstiger det regulatoriska kravet med 5,6 procentenheter (2,0 procentenheter, Q4 2019).

Som ett resultat av COVID-19 har Nordax tagit en mer försiktig hållning i nyutlåningen inom privatlån vilket resulterat i betydande minskning i nyutlåningen under andra och tredje kvartalet. I takt med en något positivare marknadsutveckling under hösten 2020 återgick Nordax till ett mer normalt läge vad gäller bedömning av och utlåning till nya kunder under Q4, men når inte motsvarande volymer som för helåret 2019. Nyutlåningen för 2020 uppgick till totalt 9,6 mdkr att jämföra med 10,8 mdkr 2019. För att säkerställa Nordax lönsamhet trots de potentiella negativa effekterna av COVID-19 så har Nordax också genomfört selektiva sparåtgärder vilket resulterat i en minskande kostnadsbas, i synnerhet under andra och tredje kvartalet. Nordax följer noga påverkan på kunders beteende från COVID-19 och förväntar sig att det kommer att ge upphov till ökade kreditförluster och har därför också gjort extra avsättningar om 39 MSEK under perioden, den faktiska påverkan på kunders beteende har hittills dock varit relativt begränsad.

I januari 2020 tillträdde Ricard Wennerklint som ny styrelseledamot och Heikki Kapanen lämnade styrelsen. Ricard Wennerklint är Chief of Strategy Sampo Group. I mars tillträdde Hanna Belander som ny Chief Marketing Officer.

Nordax genomförde i januari en emission om 200 miljoner kronor av seniora icke-säkerställda obligationer som löper till januari 2023. Obligationerna emitterades under Nordax Banks MTN-program med en total ram om 3 miljarder kronor.

I mars genomförde Nordax en inlösen av den Tier 2 obligation som gavs ut 2015. Obligationen hade kontraktuell löptid om 10 år och inlösen genomfördes på 1st call date, 5 år efter utgivandet, efter det att godkännande för inlösen erhållits från Finansinspektionen.

I juni beslutade Nordax att i kapitaltäckningen ändra metod för infasning av IFRS 9 och i tillägg till paragraf 2 också tillämpa paragraf 4 i CRR artikel 427a. Ändringen av metod innebär att övergångsreglerna för IFRS 9 också tillämpas på eventuella ökningar av steg 1 och steg 2 IFRS 9 förväntade kreditreserveringar under övergångsperioden. Ändringen hade en positiv påverkan på Nordax Bank och dess konsoliderade situations kapitalbas och kommer också leda till minskad kapitalvolatilitet framåt.

I Finland infördes i juni en ny lag om tidsbegränsade begränsningar avseende privatlån från juli 2020 till december 2020. I december 2020 infördes en ny tillfällig lag, med motsvarande innehåll, som gäller från januari 2021 till september 2021. Lagarna innebär en maximal kundränta om 10% under de aktuella perioderna och att privatlån under de aktuella perioderna inte heller får direkt marknadsföras. Lagarna påverkar Nordax försäljning och räntenetto i Finland negativt då Nordax bland annat marknadsför genom direkt reklam och en andel av nyutlåning före regleringen hade en ränta över 10%.

Den 25 september 2020 publicerade Finansinspektionen förslag om ändrade regler och ändrad tillämpning av bankers kapitalkrav. Om Finansinspektionens förslag genomförs i enlighet med förslag så väntas det leda till ökade Pelare 2 krav. Ett högre kapitalkrav förväntas få en begränsad påverkan på Nordax då nuvarande kapitalposition är stark i relation till nuvarande och förväntade framtida kapitalkrav.

Den 15 oktober 2020 så inlöste Nordax dotterbolag Nordax Nordic 4 AB, på första förinlösendatum, samtliga utestående obligationer i Scandinavian Consumer Loans VI ("SCL VI") genom återbetalning till investerarna. Det återbetalade beloppet uppgick till 1 302 mNOK.

I oktober genomförde NDX Intressenter, som genom det helägda dotterbolaget Nordax Group äger 100% av aktierna i Nordax Bank, namnändring till Nordax Holding.

I oktober genomförde Stabelo vari Nordax äger 9% en nyemission om 120 MSEK. Nordax tecknade sin prorata andel, om 12 MSEK i nyemissionen. Nordax värderar innehavet till verkligt värde via övrigt totalresultat. Per 31 december 2020 uppgår verkligt värde till 127 MSEK. Årets värdeförändring redovisat i övrigt totalresultat uppgår till 35 MSEK.

Flerårsöversikt

KONCERNEN

Nyckeltal	2020	2019	2018	2017	2016
Kärnprimärkapitalrelation i %	16,2	14,0	17,0	14,7	14,0
Avkastning på eget kapital i %	18	13	14	19	26
Avkastning på tillgångar i %	1,7	1,1	1,7	2,5	2,8
K/I tal i %	38	52	41	37	38
Kreditförlustnivå i %	1,6	1,4	2,7	1,6	1,4
Antal anställda	351	303	217	191	191
Sammandrag av resultaträkningar					
Räntenetto	1 753	1 507	1 325	1 194	1 100
Provisionsnetto	71	74	18	19	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10	-11	37	-24	60
Summa intäkter	1 814	1 570	1 380	1 189	1 176
Summa rörelsekostnader	-694	-821	-571	-440	-444
Kreditförluster	-416	-286	-380	-209	-164
Rörelseresultat	704	463	429	540	568
Skatt	-155	-111	-103	-121	-126
Årets resultat	549	352	326	419	442
Sammandrag av balansräkningar					
Utlåning till centralbanker	728	100	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	1 101	1 152	2 681	1 795	1 650
Utlåning till allmänheten	27 656	25 271	15 140	13 488	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	3 120	1 187	1 184	959
Övriga tillgångar	1 257	1 345	556	397	347
Summa tillgångar	33 071	30 988	19 564	16 864	15 750
Skulder till kreditinstitut	1 605	3 068	2 831	3 054	3 205
Inlåning från allmänheten	24 203	19 222	11 278	7 511	7 141
Emitterade värdepapper	3 330	5 105	2 581	3 547	2 910
Övriga skulder	581	818	434	457	463
Eget kapital	3 352	2 775	2 440	2 295	2 031
Summa skulder och eget kapital	33 071	30 988	19 564	16 864	15 750

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.



Nordax Bank

2020

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT
Nordax Bank AB (publ)



Inledning

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

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB). Nordax Holding AB kontrolleras av Nordic Capital och Sampo (se vidare nedan under avsnittet "Direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget"). Nordax bedriver bankrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Nordax följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse och International Financial Reporting Standards.

Dessutom har Nordax Bank att följa ett antal föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen och andra myndigheter, såsom Europeiska tillsynsmyndigheten för banker.

Nordax har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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

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

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

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö

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

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

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

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

Riskhantering

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

Intern kontroll och riskhantering

Kontrollaktiviteter

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

Nordax har utvecklat ett styrningsprogram kopplat till IFRS 9 som innefattar ett kommittémöte där finansdirektören är ordförande och alla relevanta funktioner är representerade. Vidare har ett kontrollramverk utvecklats där kontroller för väsentliga delar av IFRS 9-processen finns formaliserade. Dessa kontroller syftar till att kontrollera och verifiera bl.a. indata, utdata och att material som tas fram till kommittémötet har tagits fram i enlighet med dualitetsprincipen. Vidare har riskkontrollfunktionen egna kontroller som syftar till att, dels kontrollera kontrollerna i den första linjen, dels verifiera resultatutfallet. Riskkontrollfunktionen genomför löpande kontroller av utfallet för nedskrivning enligt IFRS 9.

Information och kommunikation

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

Den externa kommunikationen syftar till att ge en rättvisande bild av Nordax och styrs av kommunikationspolicyn. Nordax genomför bland annat investerar- och analytiker möten och deltar i investerarseminarium.

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering

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

Nordax Accounting and Reporting-enhet sammanställer och rapporterar vidare löpande finansiella och operativa siffror och analyser till funktionschefer, ledning och styrelse. Accounting and Reporting arbetar aktivt med löpande uppföljning av rörelsens intäkter såväl som kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samspel med ledningsgruppen och övriga organisationen.

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

Styrelsen erhåller minst kvartalsvis rapporter från kontrollfunktionerna. Rapporterna innehåller bland annat utvärderingar av verksamheten med avseende på riskhantering och regelefterlevnad och omfattar hela organisationen.

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

Utvärdering och ställningstaganden av internrevision

Nordax funktion för internrevision utses av, och är direkt underställd styrelsen via revisions- och riskkommittén. Internrevisionens roll regleras i policyn avseende internrevisionsfunktionen och funktionens arbete baseras på en granskningsplan som granskas av revisions- och riskkommittén och fastställs av styrelsen årligen.

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

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

DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV I BOLAGET SOM REPRESENTERAR MINST EN TIONDEL AV RÖSTETALET FÖR SAMTLIGA AKTIER I BOLAGET

Per den 31 december 2020 ägde och kontrollerade Nordax Holding AB 100 procent av aktierna i Nordax Group AB (publ). Nordax Group AB (publ) i sin tur ägde och kontrollerade 100 procent av aktierna i Nordax per den 31 december 2020. De största ägarna i Nordax Holding AB var Nordic Capital Fund VIII och Sampo Oyj. Nordic Capital Fund VIII ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 63,44 procent av aktierna och rösterna i Nordax Holding AB, varav 60,41 procent genom direkt ägande. Sampo Oyj ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 36,07 procent av aktierna och rösterna i Nordax Holding AB, varav 34,35 procent genom direkt ägande.

BEGRÄNSNINGAR I FRÅGA OM HUR MÅNGA RÖSTER VARJE AKTIEÄGARE KAN AVGE VID BOLAGSSTÄMMA

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

BESTÄMMELSER I BOLAGSORDNINGEN OM TILLSÄTTANDE OCH ENTLEDIGANDE AV STYRELSELEDAMÖTER SAMT OM ÄNDRING AV BOLAGSORDNINGEN

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

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

BOLAGSSTÄMMANS BEMYNDIGANDE TILL STYRELSEN ATT BESLUTA ATT BOLAGET SKA GE UT NYA AKTIER ELLER FÖRVÄRVA EGNA AKTIER
Bolagsstämman har under 2020 inte bemyndigat styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.



Nordax Bank

2020

FINANSIELLA RAPPORTER
Nordax Bank AB (publ)



Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7,15	2 177	1 955
Räntekostnader	7,15	-424	-448
Summa räntenetto		1 753	1 507
Provisionsintäkter	8,15	71	74
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9,15	-10	-11
Summa rörelseintäkter		1 814	1 570
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11,15	-505	-601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15,21,22	-26	-33
Övriga rörelsekostnader	15	-163	-187
Summa rörelsekostnader		-694	-821
Resultat före kreditförluster		1 120	749
Kreditförluster, netto	13,15	-416	-286
Rörelseresultat		704	463
Skatt på årets resultat	14	-155	-111
PERIODENS RESULTAT		549	352

Rapport över totalresultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar ¹	20	35	-
Övrigt totalresultat efter skatt		35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		584	352
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		584	352

¹ För ytterligare information se not 6.

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7	1 968	1 768
Räntekostnader	7	- 605	-868
Summa räntenetto		1 363	900
Provisionsintäkter	8	54	47
Nettoreultat av finansiella transaktioner	9	4	-12
Övriga rörelseintäkter ¹	10	248	533
Summa rörelseintäkter		1 669	1 468
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11	-486	-561
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	21,22	-11	-10
Övriga rörelsekostnader		-138	-164
Summa rörelsekostnader		-635	-735
Resultat före kreditförluster		1 034	733
Kreditförluster, netto	13	-416	-286
Rörelseresultat		618	447
Bokslutsdispositioner			
Mottaget koncernbidrag		0	0
Skatt på årets resultat	14	-137	-103
PERIODENS RESULTAT		481	344

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar ¹	20	35	-
Övrigt totalresultat efter skatt		35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		516	344

¹ För ytterligare information se not 6.

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	KONCERN		MODERBOLAG	
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	4,5,6,16	728	100	728	100
Utlåning till kreditinstitut	4,5,6,16	1 101	1 152	950	732
Utlåning till allmänheten		27 656	25 271	21 011	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,18	2 329	3 120	2 329	3 120
Aktier i koncernföretag	19	-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar	20	127	80	127	80
Materiella tillgångar	21	71	31	10	5
Immateriella tillgångar	22	1 004	1 009	14	17
Aktuell skattefordran	14	-	45	8	45
Övriga tillgångar	23	6	129	2 996	1 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49	51	29	33
SUMMA TILLGÅNGAR		33 071	30 988	29 232	26 392
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,24	1 605	3 068	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,25	24 203	19 222	24 203	19 222
Emitterade värdepapper	5,6,26	3 330	5 105	1 080	1 000
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	304	2 877
Aktuell skatteskuld	14	9	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	14	26	33	-	-
Övriga skulder	27	136	103	222	111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		62	84	56	75
Efterställda skulder	5,6,28	348	598	348	598
Summa skulder		29 719	28 213	26 213	23 883
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsutgifter		-	-	10	16
Verkligt värde reserv ²		35	-	35	-
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		3 260	2 718	2 917	2 436
Summa eget kapital		3 352	2 775	3 019	2 509
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		33 071	30 988	29 232	26 392

¹ Skulder till värdepapperiseringsföretag avser i sin helhet skulder till dotterbolag för de värdepapperiserade lånen vilka är redovisade i Nordax Bank AB då bortbokningsreglerna enligt IFRS 9 ej är uppfyllda.

² För ytterligare information se not 6.

Rapport över kassaflöden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat ¹	704	463	618	447
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Valutakurseffekter ²	26	-11	12	-10
Betald skatt	-165	-219	-157	-211
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	26	33	11	10
Avskrivningar av finansieringskostnader	12	15	4	2
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	5	8	-	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1	13	-1	13
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justeringar	826	638	825	487
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-4 002	-10 576	-2 696	-4 897
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	177	145	-1 469	-1 074
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	5 642	7 807	5 643	7 804
Minskning/Ökning av övriga skulder	-39	28	86	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 210	-1 656	2 878	2 534
Investeringsverksamheten				
Förvärv av aktier och andelar	-12	-80	-12	-1 109
Inköp av materiella och immateriella tillgångar lägga till inköp	-13	-746	-13	-3
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 947	-6 417	-1 947	-6 418
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 721	4 465	2 721	4 465
Kassaflöde från investeringsverksamheten	749	-2 813	748	-3 065
Finansieringsverksamheten				
Förändring skuld till kreditinstitut	-1 465	145	0	0
Förändring emitterade värdepapper amortering	-1 617	2 458	80	513
Förändring efterställda skulder	-254	347	-254	347
Förändring skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	-2 573	-1 743
Lämnad aktieutdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 3 336	2 949	-2 747	-883
Periodens kassaflöde	623	-1 520	879	-1 414
Likvida medel vid periodens början	1 252	2 681	832	2 167
Kursdifferenser likvida medel	-46	91	-33	79
Likvida medel vid periodens slut	1 829	1 252	1 678	832

¹ Varav erhållen ränta 1 760 (1 725 MSEK) och betald ränta 454 (517 MSEK) för koncernen respektive 1 756 (1 090 MSEK) och betald ränta 358 (284 MSEK) för moderbolaget.

² Orealiserade värdeförändringar redovisades i tidigare perioder som valutakurseffekter men har nu omklassificeratstill förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.

Likvida medel definieras som utlåning till centralbanker och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 27 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

Avstämning av nettoskuld

Alla belopp anges i MSEK	UB 2019	Kassaflöden	Övriga icke kassaflödespåverkande poster		Valutakurseffekter	UB 2020
Skulder till kreditinstitut	3 068	-1 465	2	-	-	1 605
Emitterade värdepapper	5 105	-1 617	6	-164	-	3 330
Summa	8 173	-3 082	8	-164	-	4 935

Alla belopp anges i MSEK	UB 2019	Kassaflöden	Övriga icke kassaflödespåverkande poster		Valutakurseffekter	UB 2020
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	1 000	80	0	-	-	1 080
Summa	1 000	80	0	-	-	1 080

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	-	2 383	2 440
Totalresultat					
Årets resultat				-	352
Summa totalresultat				-	352
Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP¹					
Initial effekt för övergång till IFRS 9 - SHP				-5	-5
Skatteeffekt för övergång till IFRS 9 - SHP				1	1
Summa engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP				-4	-4
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-	-
Lämnat koncernbidrag				-15	-15
Skatt på koncernbidrag				3	3
Summa transaktioner med aktieägare				-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	-	2 718	2 775
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	-	2 718	2 775
Totalresultat					
Periodens resultat				-	549
Övrigt totalresultat ²				35	35
Summa totalresultat				35	584
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-	-
Lämnat koncernbidrag				-8	-8
Skatt på koncernbidrag				2	2
Summa transaktioner med aktieägare				-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	35	3 260	3 352

¹ 15 januari förvärvade Nordax SHP och den initiala implementeringseffekten för SHPs lånebok relaterat till avsättningen för IFRS9 hanterades genom avdrag direkt mot eget kapital.

² Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har upptagits till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv under 2020

Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		TOTALT
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för ut- vecklings- avgifter	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst		
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	22	-	2 098		2 177
Totalresultat							
Årets resultat					-	344	344
Summa totalresultat						344	344
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar				-	-	-	-
Avskrivningar				-6	-	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter				-6	-	6	-
Transaktioner med aktieägare							
Lämnad aktieutdelning						-	-
Lämnat koncernbidrag						-15	-15
Skatt på koncernbidrag						3	3
Summa transaktioner med aktieägare						-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	16	-	2 436		2 509
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	16	-	2 436		2 509
Totalresultat							
Periodens resultat					-	481	481
Övrigt totalresultat ¹					35	-	35
Summa totalresultat					35	481	516
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar				-	-	-	-
Avskrivningar				-6	-	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter				-6	-	6	-
Transaktioner med aktieägare							
Lämnad aktieutdelning						-	-
Lämnat koncernbidrag						-8	-8
Skatt på koncernbidrag						2	2
Summa transaktioner med aktieägare						-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	10	35	2 917		3 019

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

Noter

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

Not 1 Allmän information

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

Förändringar i koncernen och konsoliderad situation

Nordax Holdings ägarinnehav uppgick per 31 december 2020 till 100 procent av aktierna.

I januari 2020 tillträdde Ricard Wennerklint som ny styrelseledamot och Heikki Kapanen lämnade styrelsen. Ricard Wennerklint är Chief of Strategy Sampo Group. I mars tillträdde Hanna Belander som ny Chief Marketing Officer.

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2020 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 25 februari 2021 för beslut av stämman under 2021.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen
Följande ändringar och standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020:

Referensräntereform - tillägg till IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7

Nordax har i dagsläget upplåning och utlåning med räntor kopplade till STIBOR, EURIBOR, CIBOR och NIBOR. Vidare finns en exponering i form av ränteswappar kopplade till STIBOR och EURIBOR, se ytterligare information om Nordax exponering i not 4. Nordax har inga avtal kopplade till LIBOR, vilket per balansdagen är den referensränta som bekräftats upphöra per 2021-12-31. Avseende de IBOR-räntor som Nordax är exponerad för föreligger en osäkerhet kring tidpunkt och den specifika naturen av kommande förändringar. Nordax följer utvecklingen och arbetar löpande med att identifiera och kontrollera aktuella exponeringar.

Nordax tillämpar inte säkringsredovisning varför ändringar i IFRS 9 och IFRS 7 med anledning av FAS 1 i IBOR-reformen inte fått någon påverkan på de finansiella rapporterna per 2020-12-31.

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

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

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

- 2020 100% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2021 100% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2022 70% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2023 50% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2024 25% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

Nya tillämpliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Fas 2 i IBOR-reformen som bland annat innebär lätttnadsregler vad gäller redovisning av modifiering av avtalsvillkor med anledning av byte av referensränta godkändes av EU under 2020. Med anledning av att det ännu inte skett någon ändring i de referensräntor som Nordax är exponerad för har koncernen valt att inte förtidstillämpa denna ändring.

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

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

Konsolidering av dotterbolag

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

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

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

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

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

Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

I de fall då hela eller delar av en köpeskillning skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor.

Villkorad köpeskillning klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar

Egenutvecklad programvara

Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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

Goodwill och kundrelationer

Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till förvärvet av Nordax Holding AB som gjordes under 2010 och förvärvet av SHP som gjordes 2019. Till dessa förvärv hänförs även det redovisade värdet på kundrelationer, vilket är en uppskattning av värdet av förvärvade kundregister. De immateriella tillgångarna hänförliga till kundrelationer skrivs av över tio år. Goodwill övervakades tidigare på totalnivå, men från 2014 övervakas och prövas goodwill på rörelsesegmentnivå baserat på relativa värden på de segment som förelåg vid förvärvet. Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till SHP med 683 MSEK (0) Sverige med 96 MSEK (93), Norge med 97 MSEK (97) och Finland med 61 MSEK (61).

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

Beräkning av nyttjandevärdet

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

Baserat på ovan redovisad beräkning förelåg det inte något nedskrivningsbehov av goodwill. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligaste parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

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

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

Värdering

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

Redovisning och borttagande från balansräkningen

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

Investeringar i skuldinstrument

Upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta (enligt s.k. SPPI-test) och där ledningen inte gjort ett oåterkalleligt val att redovisa dessa till verkligt värde, redovisas till

upplupet anskaffningsvärde. Erhållna uppläggningsprovisioner räknas in i lånefordringarnas anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som en del i Nordax räntenetto genom tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakurseffekter redovisas under nettoresultat från finansiella transaktioner. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i nettoresultat från finansiella transaktioner. I kategorin ingår Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Övriga tillgångar i balansräkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen

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

Investeringar i egetkapitalinstrument

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

Nedskrivningar

Koncernen värderar förväntade framtida kreditförluster relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtblickande information. Metod för beräkning av kreditförlustreserv beror på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För ytterligare information, se not 4.

I balansräkningen presenteras reserveringar för kreditförluster som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster, netto, se not 14. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster, netto.

Modifieringar

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

Köpta eller utgivna osäkra fordringar

Instrument som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som köpta eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Emellertid anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet. Därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Gynnsamma förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

Derivat

Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapporteringsperiod. Då Nordax inte tillämpar säkringsredovisning redovisas alla förändringar i verkligt värde av derivatinstrument i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde

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

Likvida medel

Likvida medel definieras som belåningsbara stats-skuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 29 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Övriga finansiella skulder

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

Leasing

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

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

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

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Provisionsintäkter

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar vinster och förluster på grund av valutakursförändringar samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Allmänna administrationskostnader

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

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare aktuella skatter samt effekt av lämnat eller erhållit koncernbidrag. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder. Uppskjuten inkomstskatt redovisas med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen.

Ersättningar till anställda

Pensionskostnader

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

Aktierelaterade ersättningar

Nordax hade fram till avnoteringen i april 2018 ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare som omfattade följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen betalades ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas och 60 % av den rörliga ersättningen har skjutits upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden). I samband med att incitamentsprogrammet avslutades omvandlades den tidigare framtida rätten till tilldelning av aktier ("restricted share unit") till en kontant rörlig ersättning. Kontanter- ersättningen för respektive restricted share unit uppgår till 60 kr, vilket motsvarar priset för Nordax aktie i det kontanta budpliktserbudandet som lämnades i februari 2018. Uppskjuten rörlig ersättning kommer att betalas ut sista gången under 2021. Om anställningen upphör så förfaller, som huvudregel, rätten till all uppskjuten rörlig ersättning vid den tidpunkt då deltagaren upphör att vara anställd.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen.

Segment

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

Bolagsstyrning

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

Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt ÅRKL (1995:1559) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Andelar i koncernföretag

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

Koncernbidrag

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

Leasing

I moderbolaget redovisas alla leaseavgifter linjärt över leasekontraktets löptid.

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

Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

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

Förväntade kreditförluster ("ECL")

Förlustreserven avseende finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är baserad på antaganden om risk för förlusthändelse och förväntade förlustnivåer. Nordax gör egna antaganden och val av indata till den modell som används för beräkningen av nedskrivningen. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

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

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

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

Beräkning av återvinningsvärdet för goodwill

Nordax prövar årligen om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger. Detta kräver att vissa antaganden måste göras. Återvinningsvärdet för goodwill har för räkenskapsåren 2020 och 2019 fastställts baserat på nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har fastställts med hjälp av en DDM-modell (Dividend Discount Model), vilket innebär att värdet av eget kapital för varje kassagenererande enhet härleds genom en diskontering av den kassagenererande enhetens förväntade framtida kassaflöde från utdelningar. Kassaflödet nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta som återspeglar avkastningskravet på eget kapital, för att spegla investeringens relativa risk samt tidsvärdet av pengar. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på en prognosperiod om sju år då företagsledningens bedömning är att tillväxten vid utgången av denna period stabiliserats.

Baserat på genomförd nedskrivningsprövning förelåg det inte något nedskrivningsbehov av goodwill. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligaste parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning. För ytterligare information om antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet, se not 22.

Not 4 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

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

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

Allmänt om kreditrisk

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

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys.

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

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

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

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

Mätning av kreditrisk

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

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

Riskhantering och riskkontroll

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

Principer för kreditriskreserveringar

Privatlån

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

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

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

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

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

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

Dessa är tillämpliga för samtliga av Nordax geografiska marknadsområden.

Den kvantitativa modellen är en trestegsmodell som skiljer på tre typer av fordringar – fordringar där ingen signifikant ökning av kreditrisken skett sedan första kreditbedömningstillfället (steg 1), fordringar vars kreditrisk anses ha ökat signifikant sedan första kreditbedömningstillfället (steg 2) samt fordringar där en förlusthändelse har skett (steg 3).

Under året har följande förändringar skett i estimate-ringsteknik och beräkningsansats som har haft inverkan på beräkning av reserveringar för förväntade kreditförluster.

- Nordax har ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen vilket ökat avsättningarna relaterat till de makroekonomiska scenarierna från 12 MSEK föregående år till 61 MSEK vid 2020 års slut. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

- Gränsvärdet för bedömning av om det skett en signifikant ökning av kreditrisk sedan det första kreditbedömningstillfället har, med anledning av en förväntad men ännu ej observerad försämring av betalningsförmåga på grund av COVID-19 effekter, justerats ner så att en större andel konton anses ha en förhöjd risk. Ändringen har påverkat fördelning mellan lån i Steg 1 och Steg 2 så att en större andel lån har placerats i Steg 2 och har lett till ökad reserveringsgrad.

- Nordax har genomfört förändringar i metodiken för hantering av transaktionskostnader vid beräkning av effektivräntan och inkluderar nu fullt ut föremedlingskostnader baserat på förväntad duration i effektivräntebereäkningen. Ändringen har fått till effekt att effektivräntan sänkts och därmed även minskat reserveringsgraden för lån med förmedlingskostnader. Ändringarna har haft effekt i samtliga steg och främst i Sverige, Norge och Finland.

- Metoden för att bedöma förväntade kassaflöden i de yttre åren där observerade kassaflöden saknas har fortsatt justerats för att bättre reflektera den data som finns tillgänglig för tidigare år. Ändringen har haft en positiv effekt på förväntade återvinningar, främst i Sverige och Norge.

Beräkning av förväntade kreditförluster

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

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

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

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

Återstående löptid

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

Kollektiv värdering av förväntade kreditförluster

Nordax beräkning av ECL bygger på en kollektiv värdering. Gruppering sker baserat på gemensamma riskparametrar.

Gruppering har skett utifrån:

- Land
- Kreditriskbetyg
- Produkt

Definition av förlusthändelse

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

Kvantitativa kriterier

- Låntagaren är mer än 90 dagar sen med ett materiellt belopp avseende en eller flera av sina kontraktbetalningar.

Kvalitativa kriterier:

- Låntagaren läggs upp på en särskild avbetalningsplan
- Låntagaren har avlidit (dödsbon)

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

Kurering

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

Signifikant ökning av kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället ("SICR").

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

En signifikant ökning av kreditrisk bedöms ha inträffat om:

- sannolikheten för förlusthändelse inom de närmaste 12 månaderna överstiger gränsvärdet avseende signifikant riskförändring.
- eller som senast när en fordran är förfallen med 30 dagar (backstop i regelverket).

Bolån

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

Kapitalfrigöringskrediter

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

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

Väsentliga antaganden i modellen är:

- Lånets löptid
- Estimerat utestående lånebelopp vid varje given tidpunkt.
- Underliggande värde på belånad fastighet.
- Värdeutvecklingen och volatiliteten på fastighetsmarknaden.
- Tillämpad diskonteringsränta

Definition av förlusthändelse

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

Signifikant ökning av kreditrisk ("SICR")

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

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

LTV

Alla belopp anges i MSEK

	2020-12-31
<=50%	6 580
50-65%	675
65-75%	507
75-85%	2 088
>85%	-
Summa	9 850

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

Alla belopp anges i MSEK

	2020-12-31	2019-12-31
Kreditriskeponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till centralbanker	728	100
Utlåning till kreditinstitut	1 101	1 152
Utlåning till allmänheten	27 656	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	3 120
Summa	31 814	29 643

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

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

KONCERNEN

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

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Sverige	7 688	345	1 097	9 130	-688
Norge	5 185	308	1 587	7 080	-939
Danmark	4	0	320	324	-293
Finland	3 712	265	832	4 809	-460
Tyskland	755	31	217	1 003	-203
SHP	5 501	9	4	5 513	-5
Totalt	22 845	959	4 055	27 859	-2 587
Reserv för förväntade kreditförluster	-268	-159	-2 160	-2 587	
Summa utlåning till allmänheten	22 577	800	1 895	25 271	
Fördelning av reserv i %	1%	17%	53%	9%	

MODERBOLAGET

31 december 2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Sverige	9 701	448	1 388	11 537	-841
Norge	4 516	468	1 666	6 650	-997
Danmark	0	0	300	300	-277
Finland	3 269	336	1 074	4 679	-615
Tyskland	512	35	234	781	-206
Totalt	17 998	1 287	4 662	23 947	-2 936
Reserv för förväntade kreditförluster	-313	-246	-2 377	-2 936	
Summa utlåning till allmänheten	17 685	1 041	2 285	21 011	
Fördelning av reserv i %	2%	19%	51%	12%	

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Sverige	7 688	345	1 097	9 130	-688
Norge	5 184	308	1 587	7 079	-939
Danmark	4	0	320	324	-293
Finland	3 712	265	832	4 809	-460
Tyskland	755	31	217	1 003	-203
Totalt	17 343	950	4 052	22 345	-2 582
Reserv för förväntade kreditförluster	-265	-157	-2 160	-2 582	
Summa utlåning till allmänheten	17 078	793	1 892	19 763	
Fördelning av reserv i %	2%	17%	53%	12%	

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

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER PRODUKT

KONCERNEN

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

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Privatlån	15 679	950	4 052	20 681	-2 580
Bolån	1 665	0	0	1 665	-2
SHP	5 501	9	4	5 513	-5
Totalt	22 845	959	4 055	27 859	-2 587
Reserv för förväntade kreditförluster	-268	-159	-2 160	-2 587	
Summa utlåning till allmänheten	22 577	800	1 895	25 271	
Fördelning av reserv i %	1%	17%	53%	9%	

MODERBOLAGET

31 december 2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Privatlån	14 939	1 195	4 626	20 760	-2 932
Bolån	3 059	92	36	3 187	-4
Totalt	17 998	1 287	4 662	23 947	-2 936
Reserv för förväntade kreditförluster	-313	-246	-2 377	-2 936	
Summa utlåning till allmänheten	17 685	1 041	2 285	21 011	
Fördelning av reserv i %	2%	19%	51%	12%	

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Privatlån	15 679	950	4 052	20 681	-2 580
Bolån	1 664	0	0	1 664	-2
Totalt	17 343	950	4 052	22 345	-2 582
Reserv för förväntade kreditförluster	-265	-157	-2 160	-2 582	
Summa utlåning till allmänheten	17 078	793	1 892	19 763	
Fördelning av reserv i %	2%	17%	53%	12%	

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.

Nordax policies avseende erhållna säkerheter har inte förändrats väsentligt under perioden och det har inte skett någon väsentlig förändring i kvaliteten på erhållna säkerheter. Per den 31 december 2020 hade Nordax 23 bolån med total volym om 36 MSEK och 2

kapitalfrigöringskrediter med total volym om 3 MSEK klassificerade i steg 3.

Känslighetsanalys

De mest väsentliga faktorerna som bidrar till osäkerhet i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster är gränsvärdet för bedömning av signifikant ökning av kreditrisk sedan första kreditbedömningstillfället samt sannolikheten för ekonomisk nedgång i de geografiska marknadsområden där Nordax bedriver utlåning. Nedan tabell visar på reserveringsbeloppets känslighet för alternativa antaganden avseende dessa osäkerhetsfaktorer.

KONCERNEN

31 december 2020	Sannolikhet för ekonomisk kris		
	Hög	Normal	Låg
SICR (Signifikant ökning av kreditrisk)-gränsvärde			
Sänkt	74	9	-1
Normalt	65	-	-10
Höjt	58	-7	-17

Avstämning av reserv för förväntade kreditförluster

Reserveringsbeloppet för förväntade kreditförluster har under 2020 påverkats av en rad faktorer:

- Överföringar mellan steg som påverkat vilken tidshorizont reserven för förväntade kreditförluster avser
- Nya reserveringsbelopp som bokats upp för nya utgivna lån och upplösning av reserv för bortbokade tillgångar
- Förändringar i modellkomponenter och indata som

påverkar beräkning av kreditrisk och uppskattade återvinningar

- Förändring i ansats, metoder och antaganden för beräkning av förväntade kreditförluster
- Valutakurseffekter vid valutaomräkning

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

KONCERNEN

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

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2018	205	151	1 870	2 225
Överföringar mellan steg				
Till/från steg 1	-29	-	-	-29
Till/från steg 2	-	116	-	116
Till/från steg 3	-	-	115	115
Utgivning av lån	82	-	-	82
Bortbokade tillgångar	-3	-2	-34	-39
Förändringar i riskkomponenter	-12	-110	363	241
Förändringar i estimeringsansats	21	1	-138	-116
Valutakursförändringar	4	3	-16	-9
Övrigt	0	0	0	0
Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	268	159	2 160	2 587

MODERBOLAGET

31 december 2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2019	265	157	2 160	2 582
Överföringar mellan steg				
Till/från steg 1	-34	-	-	-34
Till/från steg 2	-	127	-	127
Till/från steg 3	-	-	108	108
Utgivning av lån	58	-	-	58
Bortbokade tillgångar	-5	-1	-49	-55
Förändringar i riskkomponenter	64	-106	90	48
Förändringar i estimeringsansats	-24	76	-8	44
Valutakursförändringar	-11	-7	75	57
Övrigt	0	0	0	0
Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	313	246	2 376	2 936

31 december 2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2018	205	151	1 870	2 225
Överföringar mellan steg				
Till/från steg 1	-27	-	-	-27
Till/från steg 2	-	114	-	114
Till/från steg 3	-	-	115	115
Utgivning av lån	77	-	-	77
Bortbokade tillgångar	-3	-2	-34	-39
Förändringar i riskkomponenter	-12	-110	363	241
Förändringar i estimeringsansats	21	1	-138	-116
Valutakursförändringar	4	3	-16	-9
Övrigt	0	0	0	0
Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2019	265	157	2 160	2 582

Kreditkvalitet

Nedan följer en analys av fördelningen av låneportföljens kreditkvalitet i olika riskklasser avseende utlåning till allmänheten. Lånekontrakt tilldelas riskklass

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

KONCERNEN

31 december 2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten ¹				
A-B	2 238	125	-	2 363
C-D	8 554	678	-	9 232
E-F	3 780	382	-	4 162
G-H	80	7	-	87
Rating saknas	287	3	0	290
SHP (ej klassificerade A-H)	6 631	17	3	6 651
Bolån (ej klassificerade A-H)	3 059	92	36	3 187
Fordringar där förlusthändelse har inträffat	-	-	373	373
Ej fungerande fordringar	-	-	4 252	4 252
Total exponering	24 629	1 304	4 664	30 597
Reserv för förväntade kreditförluster	319	246	2 376	2 942
Summa utlåning till allmänheten ¹	24 310	1 058	2 288	27 656

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

Avseende kreditkvaliteten för utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper vänligen se avsnitt Information om likviditetsrisk under avsnitt kapitaltäckning.

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

Marknadsrisk

I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av ränterisker, valutarisker samt kursrisker för aktier och obligationer. Styrelse har fastställt policy i syfte att begränsa riskerna genom bland annat limiter som begränsande risknivåer.

Valutarisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, kan variera på grund av förändringar i valutakurser.

Koncernen verkar i Norden och Tyskland och utsätts för valutarisker som uppstår från valutaexponeringar avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta till SEK. Koncernens policy är att till stora delar begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. Koncernen använder även derivatinstrument för att begränsa effekten. Koncernen använder inte derivatinstrument för att begränsa effekterna av valutakursförändringar för framtida intäkter eller kostnader.

Treasuryfunktionen hanterar de valutaexponeringar som uppstår i verksamheten genom att nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta reduceras genom användande av valutaderivat. Derivaten regleras via ISDA-avtal och säkerhetsregleras med CSA-avtal. Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 2 % av balansomslutningen för konsoliderad situation plus valutaexponeringar som uppstår med anledning av allokering av köpeskilling i upprättad förvärvsanalys i samband med Nordax Holding AB:s förvärv av

Nordax Group AB.

Nordax Banks valutaexponering (nettoexponering) i främmande valuta uppgick till 13,6 MNOK (-78,4), -4,6 MEUR (-1,8) och 0,2 MDKK (2,4).

En förstärkning om 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatpåverkan för Nordax Bank om 1,6 MSEK (4,9).

För konsoliderad situation ingår övervärden i främmande valuta som uppkom vid köpet av Nordax Group AB. Valutaexponeringen av övervärden (efter skatt) uppgick till 173 MNOK, -5 MDKK och 25 MEUR.

Konsoliderad situations valutaexponering (nettoexponering) i främmande valuta uppgick till 188 MNOK (209), 20 MEUR (27) och -5 MDKK (-3).

En förstärkning om 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatpåverkan för konsoliderad situation om -19 MSEK (-25).

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden
Koncernens räntebindning på utlåning och inlåning är i huvudsak koncentrerad till 1 månad. Utlåningsräntan är generellt kopplat till bankens egen upplåningskostnad vilket medför att ränterisken är begränsad, både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt räntenetto.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk utifrån en ränteriskmodell. Ränterisken mäts i 8 olika scenarion fastställda av EBA och Finansinspektionen. Modellen ser inte bara till kontraktuell räntebindning utan gör även vissa antagande om räntekänsligheten för icke tidsbunden inlåning samt icke presterande skulder. I det mest negativa scenariot uppgår ränterisken till 14,3 MSEK (3,4) och har en limit om 175 MSEK.

Likviditetsrisk

Se avsnitt Information om likviditetsrisk under avsnitt kapitaltäckning.

Valutakursförändringar

Nordax resultat påverkas av valutakursförändringar mellan SEK och NOK, EUR och DKK. Växelkurserna påverkar omräkningen av fordringar och skulder till SEK. Nordax begränsar effekterna av valutakursförändringar i huvudsak genom att matcha tillgångar och skulder i samma valuta. Nordax använder även derivatinstrument för att ytterligare minska valutaexponeringen i balansräkningen.

Företaget mäter och rapporterar löpande sin valutarisik. Det finns fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor som syftar till att minimera valutaexponeringen.

Vid årsskiftet uppgick valutaexponeringen i Nordax Bank till -5 MEURO, 14 MNOK och -0,2 MDKK. För konsoliderad situation (Nordax Holding AB) var valutaexponeringen högre, i, huvudsak en följd av fördelning av anskaffningsvärden som uppkom vid köpet av Nordax Group AB och uppgick till 188 MNOK, 20 MEURO och -5 MDKK. En förändring på 5 procent avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle påverka Nordax resultatet med 2 MSEK (4).

NORDAX VALUTAKÄNSLIGHET

Valuta	Förändring	Påverkan på Nordax rörelseresultat
NOK	+/- 5%	-/+0,7 MSEK
EUR	+/- 5%	+/- 2,31 MSEK
DKK	+/- 5%	-/+ 0,1 MSEK

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösningstiden. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 26 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

31 december 2020	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	728	-	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	1 101	-	-	-	1 101
Utlåning till allmänheten	2 026	37	1 829	23 764	27 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	311	101	1 917	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	2	-	-	-	2
Totalt	4 170	138	3 746	23 891	31 945

31 december 2019	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	1 00	-	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	1 152	-	-	-	1 152
Utlåning till allmänheten	1 732	44	1 930	21 565	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	500	50	2 570	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	123	-	-	-	123
Totalt	3 607	94	4 500	21 645	29 846

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN

31 december 2020	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 605	-	1 605
Inlåning från allmänheten	23 549	388	266	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	-	348	348
Derivat	2	-	-	-	2
Leverantörsskulder och andra skulder	19	-	-	-	19
Totalt	23 570	388	5 201	348	29 507

31 december 2019	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	370	400	2 300	-	3 070
Inlåning från allmänheten	18 412	630	180	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	1 861	3 250	-	5 111
Efterställda skulder	250	-	-	350	600
Derivat	2	-	-	-	2
Leverantörsskulder och andra skulder	57	-	-	-	57
Totalt	19 091	2 891	5 730	350	28 062

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

MODERBOLAGET

31 december 2020	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	728	-	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	950	-	-	-	950
Utlåning till allmänheten	2 026	37	1 829	17 119	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	311	101	1 917	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	0	-	-	-	0
Totalt	4 017	138	3 746	17 246	25 147

31 december 2019	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	100	-	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	732	-	-	-	732
Utlåning till allmänheten	1 732	44	1 930	16 057	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	500	50	2 570	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	121	-	-	-	121
Totalt	3 185	94	4 500	16 137	23 916

FINANSIELLA SKULDER

MODERBOLAGET

31 december 2020	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	23 549	388	266	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Efterställda skulder	-	-	-	348	348
Derivat	2	-	-	-	2
Skuld till värdepapperiseringsföretag	0	1	37	266	304
Skuld till koncernbolag	0	2 945	-	-	2 945
Leverantörsskulder och andra skulder	18	-	-	-	18
Totalt	23 569	3 334	1 383	614	28 900

31 december 2019	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	18 412	630	180	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	1 000	-	1 000
Efterställda skulder	250	-	-	350	600
Derivat	2	-	-	-	2
Skuld till värdepapperiseringsföretag	2	9	371	2 495	2 877
Skuld till koncernbolag	100	1 139	-	-	1 239
Leverantörsskulder och andra skulder	34	-	-	-	34
Totalt	18 800	1 778	1 551	2 845	24 974

Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd enligt 8 kap 7§ (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Från kapitalbasen per 31 december 2019 undantas, i enlighet med artikel 28 (CDR 241/2014), den efterställda obligation (Tier 2) om 250 miljoner med första möjliga lösen i mars 2020 från kapitalbasen.

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB). Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB, Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB, Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ) och Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ).

KAPITALTÄCKNING Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 759	7 163	3 303	2 627
Avdrag från kärnprimärkapital	-4 376	-4 393	-17	-20
Kärnprimärt kapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Supplementärt kapital ³	198	260	348	348
Kapitalbas netto	3 582	3 030	3 634	2 955
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	18 937	18 011	16 802	16 290
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	386	506	0	102
Risikexponeringsbelopp operativ risk	1 517	1 229	1 226	1 072
CVA	0	1	0	1
Summa riskexponeringsbelopp	20 839	19 747	18 028	17 465
Kärnprimärkapitalrelation	16,24%	14,03%	18,23%	14,92%
Primärkapitalrelation	16,24%	14,03%	18,23%	14,92%
Total kapitalrelation	17,19%	15,34%	20,16%	16,92%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,22%	8,90%	7,24%	8,88%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,22%	1,90%	0,24%	1,88%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,19%	7,34%	12,16%	8,92%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	67	73
-varav aktiekapital	1	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	6 777	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	0	10	16
Balanserade vinstmedel	264	23	2 437	2 093
Akkumulerat övrigt totalresultat	35	-	35	-
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	302	117	283	117
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	381	245	481	344
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 759	7 163	3 303	2 627
Regulatoriska justeringar:				
(-)Immateriella tillgångar	-4 373	-4 390	-14	-17
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	-	-	-
(-) Ytterligare värdejusteringar	-2	-3	-2	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 376	-4 393	-17	-20
Kärnprimärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Primärkapital				
Primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	198	260	348	348
Supplementärkapital	198	260	348	348
Total kapitalbas	3 582	3 030	3 634	2 955
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Institutsexponeringar	231	244	192	148
Säkerställda obligationer	124	154	124	154
Hushållsexponeringar	12 422	12 954	11 943	12 304
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 569	2 599	1 181	639
Aktieexponeringar	127	80	1 157	1 110
Oreglerade poster	2 344	1 891	2 163	1 790
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	120	89	42	145
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 937	18 011	16 802	16 290
Valutakursrisk	386	506	0	102
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	386	506	0	102
Alternativ schablonmetod	1 517	1 229	1 226	1 072
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 517	1 229	1 226	1 072
Summa riskvägda exponeringar	20 839	19 747	18 028	17 465

KAPITALTÄCKNING	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
Kapitalbas i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	0,86%	0,92%	1,42%	1,05%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,22%	1,90%	0,24%	1,88%
Totalt kapitalkrav	11,57%	13,32%	12,15%	13,43%
Kapitalbaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 667	1 580	1 442	1 397
Pelare 2	178	182	256	184
Kapitalkonserveringsbuffert	521	494	451	437
Institutspecifik buffert	45	374	42	328
Totalt kapitalbaskrav	2 412	2 630	2 191	2 345
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	33 176	31 249	26 249	25 155
Primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Bruttosoliditetsgrad	10,20%	8,86%	12,52%	10,36%
Kreditrisk				
Institutsexponeringar	18	20	15	12
Säkerställda obligationer	10	12	10	12
Hushållsexponeringar	994	1 036	955	984
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	286	208	95	51
Aktieexponeringar	10	6	93	89
Oreglerade poster	188	151	173	143
Företagsexponering	0	0	0	0
Övriga poster	10	7	3	12
Summa kapitalkrav för kreditrisk	1 515	1 441	1 344	1 303
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	31	40	0	8
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	31	40	0	8
Operativ risk				
Operativ risk	121	98	98	86
Summa kapitalkrav för operativ risk	121	98	98	86
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)				
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	0	0	0	0
Summa kapitalkrav för CVA risk	0	0	0	0
Totalt kapitalkrav	1 667	1 580	1 442	1 347

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

² Kapitalkravet uppgår till 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

³ Nordax Banks förlagslån om 348 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 198 MSEK.

⁴ Nordax har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.nordaxgroup.com.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 178 MSEK (182) för konso- liderad situation. Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 412 MSEK och täcks i sin helhet av kärn- primärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

Information om likviditetsrisk

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfal- lotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betal- ningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder till- gångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplå- ningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansierings- plattform bestående av eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från ban- ker, inlåning från allmänheten samt företagsobligatio- ner.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebind- ningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investere- rare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilite- tet, regelbunden emissionsfrekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk. Funktionen rapporterar direkt till styrel- sen och verkställande direktör.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Lik- viditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga till- gångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity cover- age ratio, net stable funding ratio och deposit usage beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditets- risken mäts månadsvis under olika scenarier och hän- delser såsom försämrade advance rates och föränd- rade kassaflöden och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra.

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

Per 31 december 2020 hade Nordax en likviditetstäck- ningsgrad (LCR) på 472 % (514). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 120 % (120), beräk- nad i enlighet med definitionen i den delegerade för- ordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 [CRR2].

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2020 till 4,1 mdkr (4,2). Av dessa placeringar var 25 procent (24) i nordiska banker, 18 procent (2) i Sveri- ges Riksbank, 30 procent (36) i svenska säkerställda obligationer, 6 procent (12) i svenska kommuncertifi- kat och 21 procent (25) i svenska kommunobligationer och stat.

Styrelsen har uppsatta limiter för att hantera finansiell kreditrisk, lägsta tillåtna kreditbetyg uppgår till A om inte styrelsens har beslutat om specifika limiter för motparter. Styrelsen har godkänt två motparter som inte uppfyller kreditbetygskravet, Danske Bank och Avanza Bank. Under året har inga överträdelser inträffat.

Placeringarnas kreditbetyg är mellan AAA och A+ för- utom 69 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 219 MSEK mot Danske Bank. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 467 dagar (343). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga vär- depapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2020 av 2 250 MSEK (4 111) finansiering genom den till- gångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepappe- risering), 1 080 MSEK (1 000) företagsobligationer, 1 605 MSEK (3 068) finansiering mot pant hos interna- tionella banker samt 24 203 (19 222) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 december 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	1 101	-	-	1 101
Utlåning till allmänheten	-	27 656	-	-	27 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 331	29 487	-	127	31 945
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 605	-	1 605
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	19	-	19
Summa skulder	2	-	29 505	-	29 507

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	100	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	-	1 152	-	-	1 152
Utlåning till allmänheten	-	25 271	-	-	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	123	-	-	123
Summa tillgångar	3 120	26 646	-	80	29 846
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 068	-	3 068
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	5 105	-	5 105
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	57	-	57
Summa skulder	2	-	28 050	-	28 052

- FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER -

MODERBOLAGET

31 december 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	950	-	-	950
Utlåning till allmänheten	-	21 011	-	-	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 331	22 689	-	127	25 147
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	304	-	304
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	18	-	18
Summa skulder	2	-	25 953	-	25 955

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ¹	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	100	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	-	732	-	-	732
Utlåning till allmänheten	-	19 763	-	-	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	121	-	-	121
Summa tillgångar	3 120	20 716	-	80	23 916
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	1 000	-	1 000
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 877	-	2 877
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	35	-	35
Summa skulder	2	-	23 732	-	23 734

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders till verkligt värde

KONCERNEN

31 december 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	728	728	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 101	1 101	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	27 656	30 722	3 066
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	2 329	-
Summa tillgångar	31 943	35 009	3 066

Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	1 605	1 605	-
Inlåning från allmänheten ¹	24 203	24 203	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 294	-36
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	29 488	29 452	-36

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	100	100	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 152	1 152	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	25 271	28 494	3 223
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	29 723	32 946	3 223

Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 068	3 068	-
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Emitterade värdepapper ³	5 105	5 108	3
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	27 995	27 983	-12

¹ Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

³ Verkligt värde uppgifterna avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

⁴ Verkligt värde beräkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

MODERBOLAGET

31 december 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	728	728	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	950	950	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	21 011	24 039	3 028
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	2 329	-
Summa tillgångar	25 147	28 175	3 028

Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	24 203	24 203	-
Skuld till värdepappersiseringsföretag ¹	304	304	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 078	-2
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	25 937	25 935	-2

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	100	100	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	732	732	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	19 763	22 969	3 206
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	23 795	27 001	3 206
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 877	2 877	-
Emitterade värdepapper	1 000	1 003	3
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	23 699	23 686	-12

¹ Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

³ Verkligt värde uppgifter avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

⁴ Verkligt värde beräkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

Beräkning av verkligt värde

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 marknadsstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

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

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

Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde - nivå 2

• Värderingen av utlåning till allmänheten har fastställts baserat på observerbar marknadsdata genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden 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.

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

• Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs

som nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen.

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

Nordax har ett innehav i onoterade aktier i Stabelo AB som värderas till verkligt värde baserat på icke observerbara indata. Per 2020-12-31 har värdet fastställts baserat på emissionskurs vid senaste nyemission, vilken skedde under oktober 2020. Samtliga delägare i Stabelo erbjöds deltaga i nyemissionen och i samband med nyemissionen skedde en omfördelning av ägarnas respektive andelar i Stabelo. Inga väsentliga händelser som påverkar verkligt värde bedöms ha inträffat under perioden mellan nyemissionen och balansdagen, varmed emissionskursen använts som utgångspunkt vid värdering till verkligt värde.

Per 2019-12-31 fastställdes verkligt värde baserat på värdet vid tidpunkten för förvärvet. Detta då förvärvet av de onoterade aktierna gjordes på armlängds avstånd i nära anslutning till bokslutsdagen 2019-12-31.

Under 2020 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3 under 2020 och 2019:

Onoterade aktier	MSEK
Ingående balans 1 januari 2019	-
Förvärv	80
Vinster som redovisats i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 december 2019	80
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	12
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	35
Utgående balans 31 december 2020	127

KONCERNEN

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	30 722	-	30 722
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	31 542	127	33 180
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	3 294	-	3 294
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	348	-	348
Summa skulder	-	3 644	-	3 644

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	28 494	-	28 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	30 069	80	31 694
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	5 108	-	5 108
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	5 693	-	5 693

MODERBOLAGET

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	24 039	-	24 039
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	24 859	127	26 497
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 078	-	1 078
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	348	-	348
Summa skulder	-	1 428	-	1 428

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	22 969	-	22 969
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	24 544	80	26 169
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 003	-	1 003
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	1 588	-	1 588

Not 7 Räntenetto

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ränteintäkter från allmänheten ^{1,2,3}	2 069	1 865	1 860	1 678
Ränteintäkter från kreditinstitut	108	90	108	90
Summa ränteintäkter	2 177	1 955	1 968	1 768
Räntekostnader till allmänheten	-273	-219	-273	-219
Räntekostnader till kreditinstitut	-131	-204	-25	-14
Förlagslån	-19	-25	-19	-25
Räntekostnader från koncernskulder	-	-	-288	-610
Räntekostnader leasingkulder	-1	0	-	-
Summa räntekostnader	-424	-448	-605	-868
Räntenetto	1 753	1 507	1 363	900

¹ Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 75 (105 MSEK) för koncernen.

² Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 2 177 (1 955) MSEK för koncernen och 1 968 (1 768) MSEK för moderbolaget. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 424 (448) MSEK för koncernen och 605 (868) MSEK för moderbolaget.

³ I moderbolaget ingår ränteintäkter från dotterbolaget SHP på 60 MSEK

Not 8 Provisionsintäkter

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Försäkringsprovisioner ¹	26	28	18	21
Administrativa avgifter ²	45	46	36	26
Summa	71	74	54	47

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

² I perioden januari-december 2019 har administrativa avgifter på 46 MSEK i koncernen omklassificerats från räntenetto till provisionintäkter.

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Valutakursförändringar	-7	8	7	7
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3	-19	-3	-19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10	-11	4	-12

Nordax använder derivat för att valutasäkra balansräkningen, under 2020 uppgick resultatet av valutasäkringar till till -7 MSEK (8) i koncernen och 7 MSEK (7) i moderbolaget. Nordax investerar överskottslikviditet i obligationer och certifikat med mycket högt kreditbetyg, detta medförde att resultatet av dessa räntepaceringar blev negativt och uppgick till -3 MSEK (-19).

Not 10 Övriga rörelseintäkter

Rörelsesintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Not 11 Allmänna administrationskostnader

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-164	-138	-154	-129
Pensionskostnader	-18	-14	-16	-13
Sociala avgifter	-53	-47	-50	-44
Andra personalkostnader	-9	-15	-9	-14
Summa personalkostnader	-244	-214	-229	-200
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-141	-170	-141	-170
Främmande tjänster	-93	-177	-82	-147
Lokalkostnader	-8	-12	-18	-18
Telefon och porto	-19	-19	-18	-18
Övrigt	0	-9	2	-8
Summa övriga administrationskostnader	-261	-387	-257	-361
Summa allmänna administrationskostnader	-505	-601	-486	-561

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Fördelning av löner och arvoden^{1,2}		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-10	-10
Övriga anställda	-154	-128
Summa	-164	-138
Fördelning av sociala kostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-3	-3
Övriga anställda	-50	-44
Summa	-53	-47
Fördelning av pensionskostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-2	-2
Övriga anställda	-16	-12
Summa	-18	-14
Fördelning av antal anställda		
Kvinnor i Sverige	211	177
Män i Sverige	140	126
Summa	351	303

¹ Av summa fördelning av löner och arvoden ingår inte fakturerade arvoden för ledningsgrupp.

² Ledande befattningshavare innefattar företagsledning förutom den verkställande direktören och CFO som är anställda i Nordax Holding AB respektive Nordax Group AB.

Den ordinarie tiden har definierats såsom tillgänglig arbetstid. I detta inräknas inte övertid eller tjänstledighet på hel- eller deltid. Uppgifterna avser helår.

KONCERNEN

Fördelning mellan kvinnor och män	2020-12-31	2019-12-31
Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen		
Kvinnor	1	1
Män	6	6
Summa	7	7
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen		
Kvinnor	4	3
Män	4	4
Summa	8	7

KONCERNEN

Alla belopp anges i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	SUMMA
Ersättning och övriga förmåner 2020¹				
Styrelseordförande Hans-Ole Jochumsen	-550	-	-	-550
Styrelseledamot Christopher Ekdal	-150	-	-	-150
Styrelseledamot Christian Frick	-150	-	-	-150
Styrelseledamot Heikki Kapanen	-167	-	-	-167
Styrelseledamot Henrik Källén	-350	-	-	-350
Styrelseledamot Anna Storåkers	-300	-	-	-300
Styrelseledamot Ville Talasmäki	-175	-	-	-175
Styrelseledamot Ricard Wennerklint	-34	-	-	-34
Andra ledande befattningshavare (6 st)	-8 435	-	-1 788	-10 223
Totalt	-10 311	-	-1 788	-12 099

Alla belopp anges i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	SUMMA
Ersättning och övriga förmåner 2019				
Styrelsen (7 st)	-1 696	-	-	-1 696
Andra ledande befattningshavare (5 st)	-8 351	-	-1 714	-10 065
Totalt	-10 047	-	-1 714	-11 761

¹ Styrelsen består av 7 (7) personer. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2020. Vid periodens utgång var det 8 (7) personer i den ordinarie ledningsgruppen. Den verkställande direktören och CFO som är anställda i Nordax Holding AB respektive Nordax Group AB. Ersättning ovan inkluderar avgångsvederlag. Av ersättning till andra ledande befattningshavare avser 0 (1 011) tkr konsultarvoden.

Information om ersättningssystem

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

Aktierelaterade ersättningar

Nordax hade fram till avnoteringen i april 2018 ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare som omfattade följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen betalades ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas och 60 % av den rörliga ersättningen har skjutits upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden). I samband med att incitamentsprogrammet avslutades omvandlades den tidigare framtida rätten till tilldelning av aktier ("restricted share unit") till en kontant rörlig ersättning. Kontanter ersättningen för respektive restricted share unit uppgår till 60 kr, vilket motsvarar priset för Nordax aktie i det kontanta budpliktserbudet som lämnades i februari 2018. Uppskjuten rörlig ersättning kommer att betalas ut sista gången under 2021. Om anställningen upphör så förfaller, som huvudregel, rätten till all uppskjuten rörlig ersättning vid den tidpunkt då deltagaren upphör att vara anställd.

VD samt ledande befattningshavare

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

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

Samtliga anställda inklusive VD är berättigade till tjänstepension enligt följande premietrappa:

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

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

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ersättning till revisorer				
Deloitte				
Revisionsuppdraget	-4	-5	-2	-4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	-1	-1	0
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Total kostnad för ersättningar till revisorer	-5	-6	-3	-4

Not 12 Leasingavtal

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Nyttjanderättstillgångar				
Alla belopp anges i MSEK				
Nyttjanderättstillgångar vid årets början	35	32	-	-
Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året	48	3	-	-
Avskrivningar vid årets början	-9	-	-	-
Avskrivningar under året	-13	-9	-	-
Nedskrivningar vid årets början	-	-	-	-
Nedskrivningar under året	-	-	-	-
Totalt	61	26	-	-

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Leasingskulder				
Alla belopp anges i MSEK				
Kortfristiga skulder	13	8	-	-
Långfristiga skulder	48	15	-	-
Totalt	61	23	-	-

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16				
Alla belopp anges i MSEK				
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-13	-9	-	-
Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-
Ränta på leasingskulder	-1	-1	-	-
Totalt	-14	-10	-	-

Koncernens leasade tillgångar som klassificerats som nyttjanderättstillgångar avser lokaler och bilar. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Det har inte gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar av räntenivåer under 2020. Ett nytt hyresavtal har avtalats avseende lokalkostnader. Avtalet började gälla 1 april 2020 och har påverkat nyttjanderätter och leasingskulder.

Not 13 Kreditförluster

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kreditförluster - utlåning till allmänheten				
Steg 1	-62	-43	-62	-43
Steg 2	-102	-4	-102	-4
Steg 3	-252	-239	-252	-239
Summa kreditförluster enligt IFRS 9	-416	-286	-416	-286
Årets kreditförluster	-416	-286	-416	-286

Not 14 Skatt på årets resultat

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Skatt redovisad i resultaträkningen				
Aktuell skatt på årets resultat	-157	-114	-137	-102
Skatt på tidigare års resultat	0	-1	0	-1
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt	2	4	0	-
Skatt på årets resultat	-155	-111	-137	-103
Avstämning av effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	704	463	618	447
Skatt enligt gällande skattesats	-151	-99	-132	-96
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5	-6	-5	-6
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatt på tidigare års resultat	0	-1	0	-1
Uppskjuten skatt	1	-5	-	-
Effekt av ändrad skattesats	0	0	0	0
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-155	-111	-137	-103
Skatt redovisad i balansräkningen				
Aktuell skattefordran	-	40	8	45
Aktuell skatteskuld	-9	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	26	27	-	-
Ingående balans uppskjuten skatteskuld	27	3	-	-
Över resultaträkningen	2	-6	-	-
Avseende temporära skillnader	-3	30	-	-
Utgående balans uppskjuten skatteskuld	26	27	-	-
Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till				
Uppskjuten skatt avseende rörelseförvärv	27	29	-	-
Uppskjuten skatt avseende IFRS 9 justeringar	1	-1	-	-
Uppskjuten skatt avseende IFRS 16 justeringar	0	0	-	-
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader på periodiserade anskaffningskostnader för lån	-2	-1	-	-
Uppskjuten skatteskuld enligt balansräkningen	26	27	-	-
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån	1	1	-	-
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån	25	26	-	-

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 21,4% (21,4%). Från 2021-01-01 kommer den att sänkas till 20,6%, vilket påverkar beräkningen av uppskjuten skatteskuld. Den uppskjutna skatteskulden 2020 avser temporära skillnader på periodiserade uppläggningsavgifter för lån samt förmedlingsavgifter. Den avser även uppskjuten skatt avseende IFRS justeringar samt uppskjuten skatt via övrigt totalresultat.

Not 15 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. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och SHP, vilket speglar Nordax

utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

KONCERNEN

JAN-DEC 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	809	595	0	436	66	271	2 177
Räntekostnader	-152	-116	0	-42	-7	-108	-425
Summa räntenetto	657	479	0	394	59	163	1 752
Provisionsnetto	30	20	0	20	0	1	71
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	4	0	0	0	-2	-10
Summa rörelseintäkter	684	503	0	414	59	162	1 814
Allmänna administrationskostnader	-227	-145	0	-90	-11	-32	-505
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-7	0	-5	-0	0	-26
Övriga rörelsekostnader ³	-72	-54	0	-13	0	-24	-163
Summa rörelsekostnader	-313	-206	0	-108	-11	-56	-694
Resultat före kreditförluster	371	297	0	305	48	106	1 120
Kreditförluster, netto	-140	-124	6	-146	-11	-1	-416
Rörelseresultat	231	173	6	159	37	105	704
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	10 695	5 654	23	4 064	575	6 645	27 656
JAN-DEC 2019							
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	625	606	2	426	94	202	1 955
Räntekostnader	-107	-184	0	-56	-12	-89	-448
Summa räntenetto	518	422	2	370	82	113	1 507
Provisionsnetto	24	26	0	22	0	2	74
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-6	-10	0	-3	0	0	-11
Summa rörelseintäkter	536	438	2	389	82	115	1 570
Allmänna administrationskostnader	-234	-178	-2	-113	-22	-52	-601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-10	0	-7	-1	0	-33
Övriga rörelsekostnader ³	-73	-55	0	-32	-4	-23	-187
Summa rörelsekostnader	-322	-243	-2	-152	-27	-75	-821
Resultat före kreditförluster	214	195	0	237	55	40	749
Kreditförluster, netto	-72	-119	9	-75	-29	0	-286
Rörelseresultat	142	76	9	162	26	41	463
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	5 508	25 271

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till -9 MSEK och allokeras inte ut på respektive segment

³ Rörelsekostnader består av nettoresultat av finansiella transaktioner, övriga rörelseintäkter, allmänna administrationskostnader samt den del av övriga rörelsekostnader som ej avser marknadskostnader.

Not 16 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Centralbanker	728	100	728	100
Banker	1 101	1 152	950	732
Summa	1 829	1 252	1 678	832

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 85 MSEK (385) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

Not 17 Utlåning till allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Hushåll	27 656	25 271	21 011	19 763
Summa	27 656	25 271	21 011	19 763

Av koncernposten ingår 4 465 MSEK (9 482) i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta. Geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har MSEK 25 593 (23 495) löptid på längre än ett år.

Not 18 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Innehav fördelat på emittent				
Svenska kommuner	1 068	1 576	1 068	1 576
Svenska bostadsinstitut (säkerställda obligationer)	863	1 331	863	1 331
Utländska säkerställda obligationer	378	213	378	213
Utländska belåningsbara statsskuldsförbindelser	20	-	20	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	3 120	2 329	3 120

2 079 MSEK avser noterade värdepapper och 250 är onoterade. 1 917 MSEK (2 569) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

Not 19 Aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET

31 december 2020	Org.nummer	Säte	Kapita-landel	Röstan-del	Antal aktier	Bokfört värde SEK	
						2020-12-31	2019-12-31
Nordax Sverige AB	556794-0126	Stockholm	100%	100%	100 000	100 000	100 000
Nordax Sverige 4 AB (publ)	559007-7425	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	500 000
Nordax Sverige 5 AB	559229-0695	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	-
Nordax Nordic 2 AB	556823-4255	Stockholm	100%	100%	50 000	50 000	50 000
Nordax Nordic 4 AB (publ)	559049-5023	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	500 000
Svensk Hypotekspension AB	556630-4985	Stockholm	100%	100%	14 882 661	1 028 405 070	1 028 405 070
Nordax Norway 5 AB	559216-9154	Stockholm	100%	100%	50 000	50 000	50 000
Nordax Norway 6 AB	559216-9188	Stockholm	100%	100%	50 000	50 000	50 000
Totalt						1 030 155 070	1 029 655 070

Not 20 Aktier och andelar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Bokfört värde				
Aktier och andelar, noterade	-	-	-	-
Aktier och andelar, onoterade ¹	127	80	127	80
Totalt	127	80	127	80

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

Not 21 Materiella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	66	27	30	27
- förvärv under året	56	39	8	3
- avyttringar under året	0	0	0	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	122	66	38	30
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-35	-23	-25	-23
- årets avskrivningar	-16	-12	-3	-2
- avyttringar under året	0	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-51	-35	-28	-25
Bokfört värde	71	31	10	5

Not 22 Immateriella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Bokfört värde				
Goodwill	937	937	-	-
Övriga immateriella tillgångar	67	72	14	17
Totalt	1 004	1 009	14	17

Moderbolagets övriga immateriella tillgångar avser internt utvecklad programutvecklingskostnader. Koncernens övriga immateriella tillgångar består av internt utvecklad programutvecklingskostnader och avtalsenliga kundrelationer. Goodwill är hänförligt till förvärvet av Nordax Holding AB som gjordes under 2010 samt förvärvet av Svensk Hypotekspension AB som gjordes i januari 2019.

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

De viktigaste antagandena under prognosperioden är ledningens bedömning om tillväxt och nettovinst inklusive kreditförluster, vilka är antagna av styrelsen. Antagandena baserar sig på både historisk erfarenhet och marknadsdata. Efter prognosperioden används en långsiktig tillväxttakt om 2% (2%). Vid beräkning av nyttjandevärdet har en kärnprimärkapitalrelation om 11,8% (14,3% totalkapitalrelation föregående år) tillämpats. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 15,1% - 17,4% (15,7% - 17,0%) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital efter skatt om 13,8% (13,1%) för privatlån och 13,8% (14,3%) för SHP.

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Övriga immateriella tillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	188	131	83	83
- förvärv under året	4	57	4	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	192	188	87	83
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-116	-95	-66	-58
- årets avskrivningar	-9	-21	-7	-8
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-125	-116	-73	-66
Bokfört värde	67	72	14	17

Not 23 Övriga tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar på koncernbolag	3	0	2 994	1 339
Skattekonto	2	123	0	121
Fordringar på inkassobolag	-	-	-	-
Övrigt	1	6	2	7
Summa	6	129	2 996	1 467

Not 24 Skulder till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Utländska banker	1 605	3 068	-	-
Summa	1 605	3 068	-	-

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 2 203 MSEK (5 082) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 74 MSEK (246) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 1 800 MSEK (3 270).

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

Not 25 Inlåning från allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Insättningskonton	24 203	19 222	24 203	19 222
Summa	24 203	19 222	24 203	19 222

Not 26 Emitterade värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Löptid	Förtidslösen- datum	KONCERN	
			2020-12-31	2019-12-31
Obligationer utgivna av Nordax Nordic 4 AB (publ), emitterade i NOK	Nov 2040	Okt 2020	-	1 855
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterad i SEK	Jun 2022	Jun 2022	450	500
<i>varav återköpt 2020</i>			50	-
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ), emitterad i SEK	Sep 2022	Sep 2022	450	500
<i>varav återköpt 2020</i>			50	-
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterad i SEK	Jan 2023	Jan 2023	180	-
<i>varav återköpt 2020</i>			20	-
Obligation utgiven av SHP Fond 4 AB (publ) emitterad i SEK	Dec 2067	Jan 2024	2 250	2 250
Summa			3 330	5 105

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valuta. Emitterade värdepapper i SHP Fond 4 är noterade på Nasdaq Stockholm. Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på Nasdaq Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 2 262 MSEK (4 400) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 12 (139) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer till externa investerare.

Not 27 Övriga skulder

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Leverantörsskulder	16	50	15	29
Skuld till koncernbolag	43	15	135	71
Övrigt	77	38	72	11
Summa	136	103	222	111

Not 28 Efterställda skulder

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förlagslån	348	598	348	598
Summa	348	598	348	598

SPECIFIKATION

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

2019-12-31	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kupongränta	Förfallodag
Förlagslån	SEK	2015-03-12	250	Stibor 3 mån +5,75%	2025-03-18
Förlagslån	SEK	2019-05-28	350	Stibor 3 mån + 4,15%	2029-05-28

Not 29 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	4 465	9 482	909	4 050
Utlåning till kreditinstitut	85	385	73	198
Summa	4 551	9 867	982	4 248

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

Not 30 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 31 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Det råder fortsatt osäkerhet kring Covid-19 med ökad smittspridning och betydande förekomst av statliga stöd för att begränsa de negativa effekterna. Det är därför fortsatt svårt att bedöma den totala effekt som COVID-19 kommer att få på Nordax verksamhet. Nordax har fortsatt inte noterat någon betydande försämring i kunders betalningsmönster. Bedömning görs dock att risken för fallissemang fortsatt är högre

med anledning av COVID-19 samt att det finns en risk att ökade fallissemang kommer först under senare perioder. Detta mot bakgrund av en fortsatt osäkerhet vad gäller utvecklingen av smittspridning, vaccin, arbetslöshet och BNP. Återgången till normaläge vad gäller nyutlåning under Q4 har fortsatt under första kvartalet.

Not 32 Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

Alla belopp anges i SEK

Balanserad vinst kronor	2 436 581 000
Årets resultat kronor	480 880 000
Summa	2 917 461 000

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

Alla belopp anges i SEK

att i ny räkning överföres kronor	2 917 461 000
Summa	2 917 461 000

Koncernbidrag har lämnats till Nordax Group AB (publ) om kronor 2 964 (925 790 kronor) samt till Nordax Holding AB om kronor 8 116 753 (13 859 238). Koncernbidrag har mottagits från Nordax Nordic 2 AB om kronor 50 000 (50 000), från Nordax Sverige 4 AB om kronor 50 000 (50 000), från Nordax Sverige AB om kronor 50 000 (50 000) och från Nordax Nordic 4 AB om kronor 50 000 (50 000).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets

och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 februari 2021

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Jacob Lundblad
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 februari 2021

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på tillgångar

Nettoresultatet i relation till balansomslutningen.

Bruttosoliditetsgrad¹

Primärkapital i relation till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR).

Eget kapital exklusive immateriella tillgångar

Eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar.

Genomsnittlig låneportfölj

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

Kapitalbas¹

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital¹

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

Kärnprimärkapitalrelation¹

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)¹

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

Primärkapital¹

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp¹

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

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital¹

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation¹

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Dessa rapportereras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 4 kapitaltäckningsanalys.

Kommande rapporteringstillfällen

14 maj 2021 - delårsrapport januari-mars 2021

16 juli 2021 - delårsrapport januari-juni 2021

22 oktober 2021 - delårsrapport januari-september 2021

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordax Bank AB (publ) organisationsnummer 556647-7286

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 med undantag för bolagstyrningsrapporten på sidorna 28-31 och hållbarhetsrapporten på sidorna 15-21. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-77 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagstyrningsrapporten på sidorna 28-31 och hållbarhetsrapporten på sidorna 15-21. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella

perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av lånefordringar är ett område som till stor del påverkar Nordax finansiella resultat och ställning. IFRS 9 kräver väsentliga bedömningar från bankens ledning för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer.
- Effekten av Covid-19 på ovan väsentliga bedömningar.

Per den 31 december 2020 uppgick koncernens utlåning till allmänheten till 27 656 Mkr, med en reserv för förväntade kreditförluster på 2 942 Mkr. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna, den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, samt då upplysningskraven enligt IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 3 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not 4.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har utvärderat, med stöd av specialister, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i modellerna som utvecklats för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har, baserat på dataanalys, granskat ett urval av kreditengagemang i detalj för att bedöma huruvida kreditengagemang med en signifikant försämring av kreditkvalitet identifieras korrekt.

- Som del i ovan revisionsåtgärder har vi beaktat påverkan av Covid-19.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och tillförlitlig finansiell rapportering

Nordax är beroende av sina IT-system för säkerställa fullständig och korrekt bearbetning av finansiella transaktioner samt upprätthålla en ändamålsenlig intern kontroll. Flertalet av Nordax interna kontroller för finansiell rapportering är beroende av automatiserade applikationskontroller samt integritet och fullständighet i de underlag som genereras av IT-systemen. Med hänsyn till den höga graden av IT-beroende, anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Följande risker identifierades som kan påverka den finansiella rapporteringen:

- Felaktiga och obehöriga förändringar av IT-miljön
- Bristande drifts- och övervakningsrutiner av IT-miljön
- Felaktig och bristande konfiguration av informations-säkerhet

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat företagsledningens tester och kontroller vid förändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.
- Vi har granskat processen för identitets- och åtkomsthantering, inklusive tilldelning, förändring samt borttagande av behörigheter.
- Vi har utvärderat att processer och verktyg för att försäkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och att återläsningsrutiner är lämpligt utformade.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna sidorna 1-5 samt 78-79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra infor-

mationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordax Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 28-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats.

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

Revisorns yttrande över den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 15-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Deloitte AB, utsågs till Nordax Bank ABs revisor av bolagsstämman 2020-05-14 och har varit bolagets revisor sedan 2017-04-27.

Stockholm den 25 februari 2021

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor