



Årsredovisning 2021

NORDAX BANK AB (publ)



Nordax Bank

Innehåll

OM NORDAX		
Nordax i korthet	2	Not 1 Allmän information 42
2021 i korthet	3	Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper 42
VD-ord	4	Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen 48
Verksamheten	6	Not 4 Finansiell riskhantering 48
Utlåningsvolym	8	Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder 65
Finansiering, likviditet och kapitalsituation	9	Not 6 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till 67
Geografiska marknader	10	verkligt värde
Hållbarhetsrapport	13	Not 7 Räntenetto 70
		Not 8 Provisionsintäkter 70
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	20	Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner 70
Verksamheten	21	Not 10 Övriga rörelseintäkter 70
Risker och riskhantering	25	Not 11 Allmänna administrationskostnader 71
Flerårsöversikt	27	Not 12 Kreditförluster 74
Förslag till vinstdisposition	28	Not 13 Skatt på årets resultat 75
		Not 14 Rörelsessegment 76
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	29	Not 15 Utlåning till kreditinstitut 77
Inledning	30	Not 16 Utlåning till allmänheten 77
De viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen	31	Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 77
Intern kontroll och riskhantering	32	Not 18 Derivat 78
		Not 19 Aktier i koncernföretag 80
		Not 20 Värdeförändring på valutasäkrade aktier i dotterbolag 80
FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER	34	Not 21 Aktier och andelar 80
Rapport över resultat och totalresultat - koncern	35	Not 22 Materiella tillgångar 80
Rapport över resultat och totalresultat - moderbolag	36	Not 23 Immateriella tillgångar 81
Rapport över finansiell ställning	37	Not 24 Leasingavtal 82
Rapport över kassaflöden	38	Not 25 Övriga tillgångar 82
Avstämning av nettoskuld	39	Not 26 Skulder till kreditinstitut 83
Rapport över förändringar i eget kapital - koncern	40	Not 27 Inlåning från allmänheten 83
Rapport över förändringar i eget kapital - moderbolag	41	Not 28 Emitterade värdepapper 83
		Not 29 Övriga skulder 84
		Not 30 Efterställda skulder 84
		Not 31 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden 84
		Not 32 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal 85
		Not 33 Transaktioner med närstående 85
		Not 34 Förvärv av Bank Norwegian 86
		Not 35 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång 88
		Not 36 Förslag till vinstdisposition 88
		Styrelsens intygande/underskrifter
		Definitioner 90
		Kommande rapporteringstillfällen 91
		Revisionsberättelse 92

Nordax i korthet

Nordax är en ledande specialistbank ägd av Nordic Capital och Sampo. Under november 2021 slutfördes förvärvet av Bank Norwegian och Nordax är därmed formellt ägare till 100 procent av aktierna och rösterna. Utöver befintliga produkter och marknader erbjuder Nordax därmed även kreditkort samt nyutlåning i Danmark, Tyskland och Spanien. Planen är att utmana de etablerade bankerna och fortsätta växa som den ledande specialistbanken i norra Europa. För koncernredovisningen 2021 innebär detta att Bank Norwegian resultat för november-december ingår i 2021 men saknas i motsvarande jämförelsesiffror.

Genom ansvarsfull kreditgivning och hög tillgänglighet hjälper Nordax kunderna att göra genomtänkta val för ett liv de har råd med och fungerar därmed som ett flexibelt komplement till storbankerna.

Nordax har specialiserat sig på ett fåtal produkter och tillsammans med Bank Norwegian erbjuder Nordax och dess ca 470 heltidsanställda, privatlån, bolån, kreditkort och sparkonton.

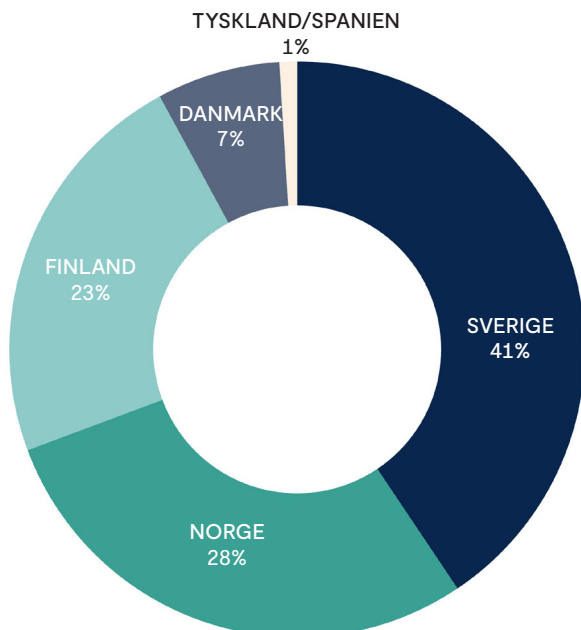
I nuläget servar Nordax närmare 2 miljoner privatkunder i Norden, Tyskland och Spanien.

Per 31 december 2021 uppgick utlåningen till allmänheten till 70,7 miljarder SEK och inlåningen till 67,4 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. Vidare står Nordax dotterbolag Bank Norwegian under tillsyn av det norska Finanstilsynet, www.finanstilsynet.no och omfattas av motsvarande statliga insättningsgaranti i Norge.

Läs mer på www.nordaxgroup.com

UTLÅNINGSPORTFÖLJ PER MARKNAD



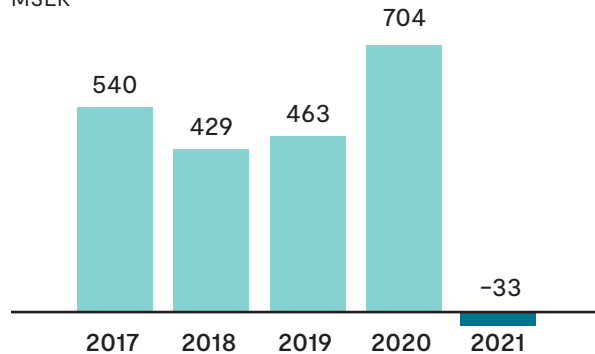
2021 i korthet

RÖRELSERESULTATET PÅVERKAT AV FÖRVÄRDET AV BANK NORWEGIAN SAMT FORTSATT GOD VOLYMTILLVÄXT

- Negativt rörelseresultat förklarar av redovisningstekniska effekter samt ökade kostnader. Båda kopplat till förvärvet av Bank Norwegian
- Fortsatt stabil kostnadsnivå exklusive förvärvskostnader
- Fortsatt kraftig volymtillväxt inom privatlån drivet av konsolideringen av Bank Norwegian men också av en god underliggande utveckling inom Nordax Bank
- Fortsatt god utveckling av Nordax hypotekslån där utlåningen uppgick till 12,7 mdkr (9,8 mdkr 2020)
- Tillförande av en kreditkortsvolym om SEK 10 mdkr genom konsolideringen av Bank Norwegian
- Starkt inflöde av inlåning drivet av konsolideringen av Bank Norwegian
- Fortsatt stark kapitalrelation med en kärnprimärkapitalrelation om 16,2% (16,2% 2020)
- Ingen försämring i kunders betalmonster relaterat till COVID-19

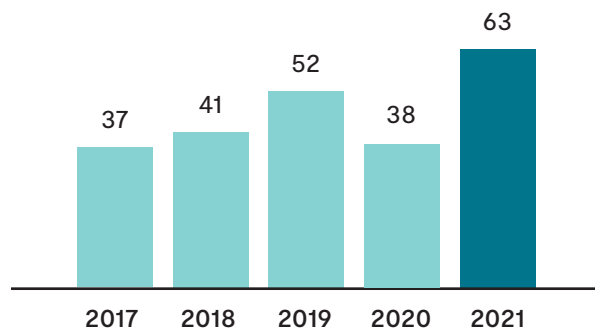
RÖRELSERESULTAT

MSEK



K/I TAL

%



FINANSIELL UTVECKLING I KONCERNEN

MSEK

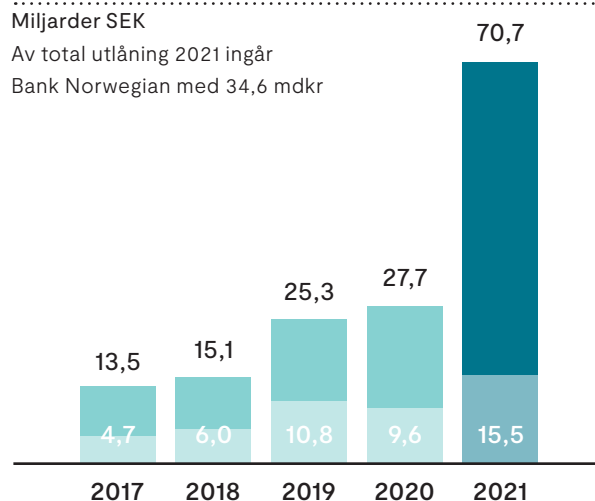
	2021	2020	%
Räntenetto	2 532	1 753	44
Rörelseresultat	-33	704	-105
Nettoresultat	-23	549	-104
Utlåning till allmänheten	70 681	27 656	156
Inlåning från allmänheten	67 424	24 180	179
Eget kapital	18 953	3 352	465
Kärnprimärkapitalrelation, %	16	16	
Avkastning på eget kapital, %	0	18	

TOTAL UTLÅNING OCH NYUTLÅNING

Miljarder SEK

Av total utlåning 2021 ingår

Bank Norwegian med 34,6 mdkr



VD-ord

Om 2020 gick till historien som omställningens år så var 2021 ett år av stora medicinska framsteg. Det är dock svårt att odelat glädjas åt dessa framsteg när ett krig, med fasanfulla scener, i skrivande stund utspelar sig i ett europeiskt grannland. Rysslands invasion av Ukraina är en humanitär katastrof och lämnar ingen oberörd.

Trots tragedierna och de stora utmaningarna i vår omvärld sammanfattas 2021 enklast som ett framgångsrikt år för Nordax, även om pandemin fortsatte att påverka vår dagliga verksamhet. Arbetet med att säkerställa att våra kunder kan hantera de utmaningar som följer på denna pressade situation fortgick och vår egen verksamhet fortsatte att, till stor del, skötas på distans. Digitala möten är numera en ännu större självklarhet och vårt nya sätt att arbeta, internt benämnt "Hello Future", har fungerat mycket väl. Jag är också stolt över att vi under denna pågående omställning har lyckats visa på en god utlåningstillväxt.

För Nordax del har året dock i än större utsträckning definierats av förvärvet av Bank Norwegian. I november stod det klart att Nordax köper Bank Norwegian och därmed också avnoterar bolaget från Oslobörsen. Detta är en affär om ca 20 mdkr som ger Nordax stora möjligheter att vidareutveckla verksamheten. Sammanslagningen för samman två innovativa banker med kompletterande styrkor och skapar en ledande specialistbank i Norden. Med ambitionen att ytterligare stärka sin närvaro i andra delar av Europa.

Tillsammans får Nordax och Bank Norwegian ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande där Nordax starka kreditkompetens kombineras med Bank Norwegian's digitala styrkor samt breda kundrelationer. Vidare kan Nordax starka ställning på förmedlarmarknaden kompletteras med Bank Norwegian's väletablerade online-närvaro. Vi har mycket att lära av varandra. Sammanfattningsvis innebär denna sammanslagning att vi nu erbjuder såväl privatlån och bolån som kreditkort och inlåning. Och detta gör vi i hela Norden samt, genom Bank Norwegian's lansering under Q4 2021, numera även i Tyskland och Spanien. Vi har en mycket spännande framtid tillsammans.

Vår verksamhet handlar om finansiell inkludering och detta är själva syftet med allt vi gör. Tillsammans med Bank Norwegian får vi nu än större möjligheter att utmana storbankerna och bidra till en ökad sådan. Detta genom att fortsätta utmana och erbjuda ett alternativ till den standardisering och de smala kontaktvägar som den traditionella bankvärlden i mångt och mycket står för. Detta gäller såväl för bolåneerbjudandet till den yrkesarbetande utan fast anställning som möjligheten för pensionären med den avbetalade villan att dryga ut sin allt mindre pension. Allt detta genomfört på ett ansvarsfullt sätt.

Nordax hypotekslån till grupper som faller utanför storbankernas ramar har utvecklats fortsatt väl under 2021. I mitt förra VD-ord nämnde jag att vi förväntade oss att passera 10 mdkr i total hypotekslåning tidigt under 2021. Med en fortsatt god utveckling under året nådde vi en volym på 12,7 mdr i slutet av 2021. Detta är goda nyheter, såväl för våra kunder, vår affär som för Nordax riskprofil.

Fler höjdpunkter under 2021 utgörs av den synlighet Nordax haft på marknaden. Detta gäller såväl genom kreativa och moderna kampanjer som genom vår jämställdhetsrapport vilken fick bred uppmärksamhet. Arbetet med att byta banksystem fortsatte också där flera milstolpar uppnåddes. Detta bidrar till den flexibla plattform vi som en modern och snabbfotad bank behöver ha.

Vidare vill jag även nämna den kreditrating som Nordax under 2021 erhöll via Nordic Credit Rating. Denna BBB rating med positiva utsikter stärker Nordax möjligheter att erhålla finansiering till attraktiva villkor. Det är viktigt att Nordax fortsätter att vara välkapitaliserat, vilket vi också är med en oförändrad kärnprimärkapitalrelation om 16,2% och med goda underliggande finansiella resultat. Helåret 2021 uppvisade dock ett rörelseresultat om -33 MSEK drivet dels av redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet av Bank Norwegian, dels av kostnader relaterat till förvärvet. Vi ser fram emot en fortsatt lönsam resa tillsammans med Bank Norwegian.

Avslutningsvis, ett stort tack till alla anställda inom Nordaxgruppen! Ni har jobbat hårt under året för att möta våra kunders förväntningar under fortsatt utmanande förhållanden. Utöver detta har vi också tillsammans slutfört förvärvet av Bank Norwegian. En milstolpe i Nordax historia. Jag ser som sagt mycket fram emot alla de möjligheter förvärvet bär med sig och hur vi, genom att lära av varandra, bygger en starkare plattform för ökad tillväxt och kundvärde.



Jacob Lundblad - VD

Stockholm i april 2022



Verksamheten

Marknad och konkurrenser

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 även av en relativt hög grad av konkurrens och fragmentering.

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

På bolånemarknaden har ökad konkurrens och strängare reglering lett till en stark trend mot automatisering och standardisering för storbankerna. Det har lett till att en allt större grupp av icke-standard kunder, såsom kunder med icke traditionella anställningsformer (egenföretagare, deltidsarbetande, projektanställda, frilansare mm) och/eller med en begränsad kredithistorik, inte längre servas av storbankerna.

Nordax har etablerat en stark position inom icke-standard marknaden med fokus på kunder med god kreditvärdighet, men som av ovan skäl inte betjänas av storbankerna. Nordax konkurrenser inom bolånemarknaden är i huvudsak andra nischbanker som också fokuserar på olika delar av icke-standardmarknaden.

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

Kapitalfrigöringskreditmarknaden i Sverige är starkt förknippad med SHP som har en ledande ställning.

Historiskt har såväl banker som vissa försäkringsbolag erbjudit tidsbegränsade hypoteksprodukter för seniorer, men de har sedan några år alla lämnat marknaden och SHP är nu klart marknadsledande. Kapitalfrigöringskreditmarknaden 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 löpande ränte- och amorteringskrav utan förfaller till betalning när kunden avlider eller flyttar från bostaden vilket möjliggör för seniorer att frigöra värde ur bostaden utan att behöva sälja och flytta.

Beprövad affärsmodell

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

Utlåning och sparande

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 600 000, DKK 400 000 samt EUR 60 000. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom dotterbolaget Bank Norwegian erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort.

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

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

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

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

Central plattform

Genom en centraliserad affärsmodell och organisation, i huvudsak baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsöverskridande bankverksamhet 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. Genom dotterbolaget Bank Norwegian ASA, vilket lyder under det norska Finanstillsynets tillsynsmyndighet, bedrivs, från Oslo, bankverksamhet i Norge samt gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien i enlighet med ovan direktiv.

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 bibehållet 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 så 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 en högre andel godkända låneansökningar. Nordax marknadsföringskanaler omfattar också utlåning till befintliga kunder samt marknadsföringskanaler som inte är riktade, inklusive kreditförmedlare samt onlinekanaler. Via dotterbolaget Bank Norwegian har Nordax även ytterligare stärkt sin kompetens inom onlinekanalen.

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.

Utlåningsvolymer

Privatlån och kreditkort

Nordax uppvisade en fortsatt stabil ökning inom privatlån med en ökad tillväxt under det fjärde kvartalet. Totalt under året ökade de underliggande volymerna med 3,7 mdkr jämfört med 2020. Utöver den organiska tillväxten bidrog förvärvet av Bank Norwegian med 24,6 mdkr i privatlånevolymer och 10 mdkr i kreditkortsvolymer.

Bolån

Under 2018 lanserade Nordax bolån i Sverige. Den huvudsakliga målgruppen är kunder med någon form av icketraditionell anställningsform, det vill säga egenföretagare eller visstidsanställda som till exempel projektanställda, deltidanställda 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 nyutlåningen fortsätter att utvecklas positivt.

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

Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 5,1 mdkr per 31 december 2021 (3,2 mdkr per 31 december 2020).

Kapitalfrigöringskrediter

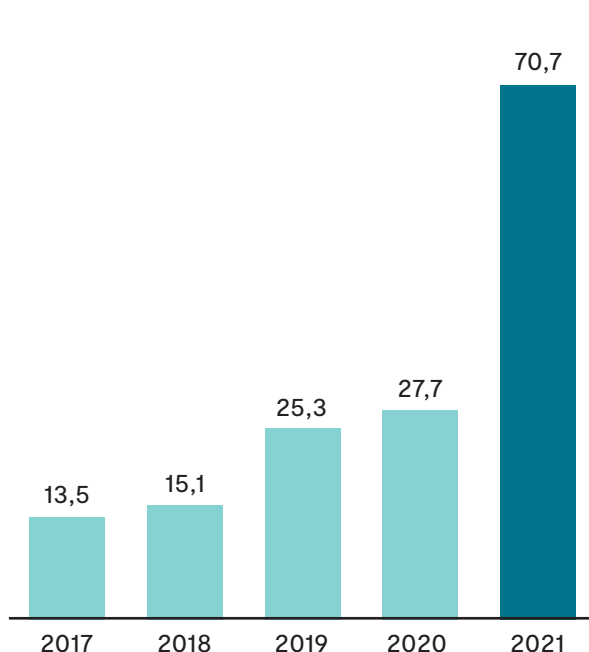
Nordax erbjuder kapitalfrigöringskrediter genom det helägda dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019. Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med en stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 7,6 mdkr per 31 december 2021 (6,6 mdkr per 31 december 2020).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 70,7 mdkr per 31 december 2021 (27,7 mdkr per 31 december 2020). Utöver konsolideringen av dotterbolaget Bank Norwegian, förklaras ökningen i utlåning främst av den goda utvecklingen inom både privatlån och hypotekslån.

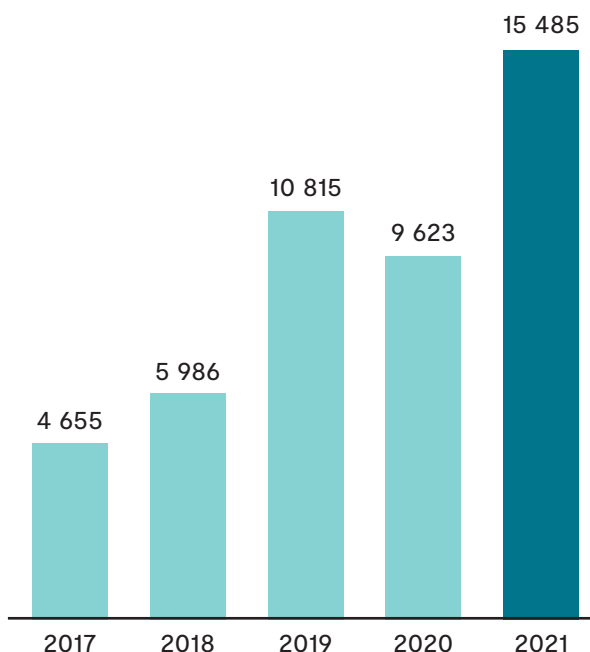
LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING

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, EUR och DKK.

För den konsoliderade situationen var de nominella beloppen för finansieringen i slutet av perioden: 2 250 MSEK (2 250) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 8 605 MSEK (1 080) företagsobligationer, 6 608 MSEK (1 605) finansiering mot pant hos internationella banker samt 67 424 (24 180) MSEK inlåning från allmänheten. Den stora ökningen av inlåning från allmänheten härleds till förvärvet av Bank Norwegian som bidrog med 37 388 MSEK. 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 2021 till 27 779 MSEK (4 073). Den stora ökningen härleds främst till förvärvet av Bank Norwegian vars bidrag uppgick till 22 732 MSEK. Av dessa placeringar var 43 (30) procent i säkerställda obligationer, 29 (25) procent i kommunobligationer, 9 (25) procent i nordiska banker, 7 (18) procent i Riksbank, resterande var placerade i statsskuldsväxlar och

multilaterala utvecklingsbanker. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 457 dagar (467). Genom centralbankerna i Sverige och Norge samt ECB genom Litauiska Centrolink har Nordax möjligheter att använda befintliga obligationer för repotransaktioner. För mer information se not 4.

Utlåning till kreditinstitut uppgick per 31 december till 3 080 MSEK (1 101) varav 721 MSEK (74) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden hänförliga till den strukturerade finansieringen och resten var tillgänglig likviditet. Per den 31 december 2021 uppgick koncernens egna kapital till 18 953 MSEK (3 352) och totala tillgångar uppgick till 108 580 MSEK (33 071).

Per den 31 december var den totala kapitalrelationen 20,83 procent (17,19). Kärnprimärkapitalrelationen var 16,21 procent (16,24) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 13,79 procent (7,79) inklusive det internt bedömda pelare 2-kravet. För mer information se not 4.

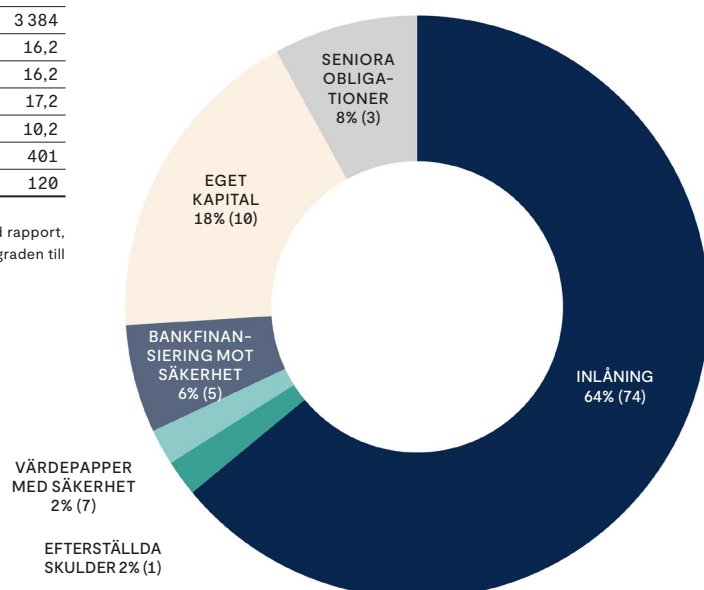
Riskexponeringsbeloppet uppgick till 60 691 MSEK (20 839) varav 54 965 MSEK (18 937) avser kreditrisk, 0 MSEK (386) avser marknadsrisk, 5 526 MSEK (1 517) avser operativ risk och 200 MSEK (0) avser CVA.

Kapital- och likviditetsmått

	2021	2020
Totalt riskexponeringsbelopp, MSEK	60 691	20 839
Primärkapital, MSEK	11 381	3 384
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,2	16,2
Primärkapitalrelation, %	18,8	16,2
Total kapitalrelation, %	20,8	17,2
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	10,8	10,2
Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)	124	401
Finansieringskvot, % (NFSR)	134,5	120

¹ Bruttosoliditetsgraden är justerad och avviker från tidigare publicerad rapport, Q4-bokslutskommuniké. I bokslutskommunikén angavs bruttosoliditetsgraden till 12,78 % för den konsoliderade situationen.

FINANSIERING OCH EGET KAPITAL



Geografiska marknader

SVERIGE	2021	2020
Räntenetto, MSEK	917	657
Räntenettomarginal, %	5,7	6,9
Kreditförluster, netto, MSEK	-463	-140
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	2,9	1,5
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	21 475	10 695
Nyutlåning, MSEK	8 162	4 986
Låneportföljens tillväxt, MSEK	10 780	2 253
Tillväxt, %	100,8	26,7

Utlåningsverksamheten startade i Sverige 2004 och har därefter kompletterats med inlåningsverksamhet och bolåneverksamhet. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar även jämförbarheten mellan 2021 och 2020.

I Sverige har vi idag runt 108 000 privatlånekunder och ca 3 200 bolånekunder. Totalt antal inlåningskunder är ca 166 000 och antalet kortkunder ca 394 000.

Under 2021 så fördubblades den svenska låneportföljen

jämfört med föregående år till 21 475 MSEK (10 695) främst drivet av förvärvet av Bank Norwegian.

Nyutlåningen ökade från 4 986 MSEK till 8 162 MSEK. Räntenettomarginalen för perioden minskade till 5,7 procent (6,9). Minskningen beror delvis på ökad konkurrens och förvärvet av Bank Norwegian.

Kreditförlusterna ökade till 2,9 procent (1,5) jämfört med 2020. Ökningen beror bland annat på förvärvet av Bank Norwegian.

NORGE	2021	2020
Räntenetto, MSEK	711	479
Räntenettomarginal, %	5,5	8,1
Kreditförluster, netto MSEK	-55	-124
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,4	2,1
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	20 146	5 654
Nyutlåning, MSEK	3 456	2 238
Låneportföljens tillväxt, MSEK	14 492	-486
Tillväxt inklusive valutaeffekter, %	256,3	-7,9

Nordax startade utlåningsverksamheten i Norge 2005 och inlåningsverksamheten 2009. Under 2019 inleddes även bolåneverksamhet. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar även jämförbarheten mellan 2021 och 2020.

Det totala antalet privatlånekunder i Norge är cirka 83 000, bolånekunder ca 2 300. Antalet inlåningskunder är cirka 133 000 och antalet kortkunder ca 537 000.

Låneportföljen uppgick till 20 146 MSEK (5 654). Nyutlåningen ökade från 2 238 MSEK till 3 456 MSEK 2021 främst drivet av förvärvet av Bank Norwegian.

Räntenettomarginalen minskade i jämförelse med 2020 och uppgick till 5,5 procent (8,1). Lägre räntenivåer till följd av ökad konkurrens.

Kreditförlustnivån för 2021 förbättrades till 0,4 procent (2,1) drivet av lägre kravnivåer till följd av högre disponibel inkomst under pandemin.

FINLAND	2021	2020
Räntenetto, MSEK	568	394
Räntenettomarginal, %	5,6	9,4
Kreditförluster, netto MSEK	-408	-146
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,0	3,5
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	16 267	4 064
Nyutlåning, MSEK	2 306	1 069
Låneportföljens tillväxt, MSEK	12 203	-285
Tillväxt inklusive valutaeffekter, %	300,3	-6,6

Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Finland 2007 och inlåningsverksamheten 2011. Verksamheten växte ytterligare 2021 genom tillförandet av Bank Norwegians utlånings-, inlånings- samt kreditkortsverksamhet. Denna konsolidering påverkar jämförbarheten mellan 2021 och 2020.

Det totala antalet lånekunder i Finland är drygt 107 000. Antalet inlåningskunder är cirka 62 000 och antalet kortkunder är ca 169 000.

Låneportföljen i Finland uppgick till 16 267 (4 064) MSEK.

Nyutlåningen uppgick till 2 306 MSEK jämfört med 1 069 MSEK 2020.

Räntenettomarginalen uppgick till 5,6 procent (9,4). Minskningen beror delvis på förvärvet av Bank Norwegian.

Kreditförlustnivån ökade till 4,0 procent (3,5) jämfört med 2020 drivet av bland annat förvärvet av Bank Norwegian.

TYSKLAND/SPANIEN	2021	2020
Räntenetto, MSEK	46	59
Räntenettomarginal, %	8,1	8,6
Kreditförluster, netto MSEK	-3	-11
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,5	1,6
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	554	575
Nyutlåning, MSEK	94	6
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-21	-226
Tillväxt inklusive valutaeffekter, %	-3,7	-28,2

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

Det totala antalet låne- samt kortkunder i Tyskland och Spanien uppgår till ca 8 000. Antalet inlåningskunder är ca 36 000.

Låneportföljen uppgick per sista december till 554 (575) MSEK.

Räntenettomarginalen minskade till 8,1 procent (8,6) jämfört med 2020. Minskningen beror på förvärvet av Bank Norwegian. Exklusive Bank Norwegian är räntenettomarginalen densamma som föregående år.

Kreditförlustnivån, minskade under året till 0,5 procent (1,6) främst drivet av lägre kravnivåer.

DANMARK	2021	2020
Räntenetto, MSEK	86	0
Räntenettomarginal, %	3,7	-0,1
Kreditförluster, netto MSEK	-83	6
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	3,6	-22,2
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 614	23
Nyutlåning, MSEK	214	0
Låneportföljens tillväxt, MSEK	4 591	-8
Tillväxt inklusive valutaeffekter, %	19960,9	-25,8

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

Det totala antalet lånekunder i Danmark är runt 32 000, antalet inlåningskunder är ca 35 000 och antalet kortkunder är ca 94 000.

Låneportföljen uppgick till 4 614 (23) MSEK per sista december 2021. Ökningen beror på förvärvet av Bank Norwegian.

Räntenettomarginalen uppgick till 3,7 procent (-0,1) och kreditförlustnivån uppgick till 3,6 procent (-22,2). Förändringarna drivs av förvärvet av Bank Norwegian.

SHP	2021	2020
Räntenetto, MSEK	204	163
Räntenettomarginal, %	2,9	2,7
Kreditförluster, netto, MSEK	-1	-1
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	7 625	6 645
Nyutlåning, MSEK	1 252	1 324
Låneportföljens tillväxt, MSEK	980	1 137
Tillväxt, %	14,7	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 8 400.

Låneportföljen växte med 15 procent och uppgick per den sista december till 7 625 (6 645) MSEK jämfört med 2020. Nyutlåningen uppgick till 1 252 (1 324).

Räntenettomarginalen uppgick till 2,9 procent (2,7).

Hållbarhetsrapport

VAD ÄR HÅLLBARHET FÖR OSS?

För Nordax totala verksamhet innebär hållbarhet att kontinuerligt bidra till en långsiktigt positiv utveckling av samhället, till gagn för bolagets alla intressenter. Nordax själva affärsidé är att verka för en ansvarsfull finansiell inkludering där kreditvärderingen är det som skapar möjligheterna och därmed den mest centrala processen i värdeskapandet. Hållbarhet är alltså en förutsättning för allt Nordax gör.

Ur ovan perspektiv är kunden Nordax viktigaste intressent och den vars förutsättningar vi hela tiden strävar mot att förbättra. Därutöver har Nordax likt andra bolag också 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 att bedriva en verksamhet som är långsiktigt hållbar med positivt värdeskapande i förhållande till alla intressenter.

HUR DEFINIERAR OCH RAPPORTERAR VI VÅRT HÅLLBARHETSARBETE?

För att kunna bedriva en hållbar verksamhet har Nordax identifierat några särskilt viktiga fokusområden. Dessa utgörs av finansiell inkludering, ansvarsfull kreditgivning samt en hållbar organisation. Utöver vårt själva syfte rymms inom dessa områden bland annat även bolagets fokus på vår egen miljöpåverkan, en hög informationssäkerhet och att motverka finansiell brottslighet.

I syfte att knyta Nordax hållbarhetsfokus till ett internationellt vedertaget ramverk har Nordax identifierat fem av FN:s 17 globala mål där bolaget aktivt kan bidra genom sin verksamhet. Dessa mål är: jämställdhet, hållbar energi för alla, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, bekämpa klimatförändringarna och fredliga och inkluderande samhällen.

Nordax hållbarhetsrapportering syftar till att löpande följa upp och genomlysna de områden som är mest betydelsefulla för bolagets långsiktiga värdeskapande i förhållande till våra intressenter. Rapporteringen syftar också till att belysa de risker bolaget är exponerat mot. Rapporten upprättas i enlighet med gällande regelkrav och följer, i största möjliga mån, de särskilda riktlinjer runt hållbarhetsrapportering (GRI Standards) vilka tagits fram av Global Reporting Initiative.

En stor del av Nordax verksamhet utgörs numera av dotterbolaget Bank Norwegian. För mer detaljerad insyn i det hållbarhetsarbete som bedrivs inom dotterbolaget vänligen se <https://www.banknorwegian.se/omoss/investorrelations/>.

HÅLLBARHET I EN STÖRRE KONTEXT

Nordax strävan efter att möjliggöra finansiell inkludering genom en ansvarsfull kreditgivning bygger, utöver ett konkurrenskraftigt erbjudande, på genomslagskraft. Dels genom att nå ut till ett större antal kunder men också genom möjligheten att ta plats och att ha kraften att göra ett positivt avtryck på marknaden. Nordax höga ambition när det gäller ansvarsfull kreditgivning och att skapa rättvisa och sunda standarder på marknaden är tydlig. Genom det nyligen genomförda förvärvet av Bank Norwegian skapas än större möjligheter för Nordax att lyckas med detta.

Bank Norwegian har, liksom Nordax, en tydligt uttalad ambition att vara en del av ett hållbart samhälle där en ansvarsfull kreditgivning är central. Tillsammans har vi nu, utöver ett bredare och mer diversifierat erbjudande, möjligheten att göra ett än större avtryck på marknaden. Vi är nu en tydlig speaking partner för myndigheter och media i frågor där vi kan bidra med vår syn på hur en sund kreditgivning bör bedrivas. Exempel på detta är frågan om ett nationellt skuldregister i Sverige där Nordax tagit en tydlig ställning i termer av att förespråka en sådan lösning.

Utöver vår större genomslagskraft har vi också redan börjat att lära av varandra dvs att ytterligare vässa våra kompetenser inom områden som kreditbedömning och att motverka bedrägerier och andra typer av finansiell brottslighet. Allt för att skapa en så robust och hållbar verksamhet som möjligt.

Under 2022 kommer vi även fokusera på att ytterligare höja vår ambitionsnivå inom hållbarhetsområdet, inom ramen för denna nya större kontext. KPI-strukturen kommer tydliggöras och till stor del harmoniseras och resurserna kommer än tydligare riktas mot de områden där vi har störst möjlighet att bidra till en positiv utveckling, såväl för vår affär som för samhället i stort. Detta kommer även synliggöras genom en mer integrerad hållbarhetsredovisning. Vi är nu en organisation med närmare 2 miljoner kunder, en utlåning på drygt 70 miljarder kronor och runt 500 anställda. Tillsammans gör vi skillnad.



ETT STRUKTURERAT HÅLLBARHETSARBETE INOM TVÅ FOKUSOMRÅDEN – FINANSIELL INKLUDERING OCH ANSVARSFULL KREDITGIVNING.

Finansiell inkludering

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 i samhället blir allt mer utbrett ökar vikten av att den finansiella sektorn skapar produkter och initiativ som kan motverka denna trend.

Som vi tidigare lyft så har samhället under en lång tid utvecklats mot en ökad digitalisering, standardisering och automatisering, vilket är viktiga drivkrafter för ett konkurrenskraftigt samhälle. Så även för Nordax. Samtidigt ser vi hur dessa faktorer är en fortsatt starkt bidragande faktor till ett finansiellt utanförskap. Standardiserade digitala formulär med en väldigt låg nivå av flexibilitet kombinerat med en fyrkantig självbetjäning i spåren av nedlagda bankkontor gör det allt svårare för den vanliga människan att komma i kontakt med sin bank.

Utöver det digitala utanförskapet finns det även ett utanförskap i termer av finansiell jämställdhet samt språkbarriärer kopplade till finansiella tjänster. Under 2021 har Nordax arbetat för att öka medvetenheten runt detta bland annat genom marknadskampanjer och samarbeten samt genom en framtagna jämställdhetsrapport vilken fokuserade på kvinnor och mäns olika förutsättningar vid en eventuell separation.

Hypotekslån*

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. Här har Nordax och vår bolåneprodukt en viktig roll att spela. Kundprofilen i Nordax svenska bolånestock visar att ca en femtedel av Nordax bolånekunder är individer med udda anställningsformer eller otraditionellt inkomstmönster, ca tre femtedelar är individer med mer traditionell finansiell profil men som inte faller inom ramen för storbankernas standardiserade processer, och ca en femtedel är individer med någon form av betalningsanmärkning. Nordax bolån fyller därmed en viktig funktion för ett inkluderande samhälle.

På motsvarande sätt har många pensionärer en utmanande situation, det vill säga ett läge där disponibel inkomst krymper samtidigt som man i hög utsträckning är utestängd

från finansiella produkter. Trots att många av dem de facto är kapitalstarka med stora värden inlåsta i sina boenden är dörren till banken stängd. Samtidigt lever vi allt längre och allt mer aktivt även högre upp i åldrarna. 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 2021 uppgår Nordax hypotekslån till 12,7 miljarder, motsvarande en ökning på ca 30 procent jämfört med föregående år. Tillväxten i kundstocken är det viktigaste beviset på att Nordax hypotekserbjudanden fyller en viktig roll genom att bidra till finansiell inkludering i samhället, en roll som kommer att bli allt viktigare under kommande år.

Privatlån och kreditkort

Nordax erbjuder sedan 2004 privatlån vilket länge har varit bankens kärnaffär. Detta blir än mer tydligt genom förvärvet av Bank Norwegian och inkluderandet av dess portfölj av privatlån. Genom förvärvet tillförs Nordax även en större portfölj av kreditkort. Grunden till Nordax privatlåneaffär är att möjliggöra utjämning av konsumtion över kundens livscykel. Givet produktens natur så är förtida inlösen av lån relativt hög, vilket också är ett sundhetstecken. Inlösen kan alltid ske utan extra kostnader. Utöver detta utgör Nordax kreditkortsaffär ett enkelt och värdeskapande betalsätt.

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. Nordax kreditkorts-kunder betalar till 99,5 procent sin kreditkorts-skuld månaden efter att den uppstått.

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 till 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

* Hypotekslån utgör samlingsbegreppet för Nordax Bolån och Nordax kapitalfrigöringskredit.

för att hjälpa de kunder som trots allt 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, vilken baseras på externa regelverkskrav. Alla kunder måste ha marginaler i sin ekonomi vilket bland annat säkerställs genom att skuldsättningsnivåer genomlysas och att kvaratt-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 kreditgivningen genom att stärka ekosystemets beståndsdelar. Genom förvärvet av Bank Norwegian ges nu än större möjligheter att ytterligare förbättra processer och verktyg runt denna kärnkompetens.

Penningtvätt och annan finansiell brottslighet

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

Under de senaste åren har Nordax Sverigebaserade verksamhet 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 att rapportera till styrelsen.

Under 2021 har ytterligare steg tagits inom detta område, exempelvis genom Nordax grundande av FinDef, ett forum inriktat mot att stärka samarbetet mellan specialistbankerna inom relevanta penningtvätsrelaterade frågor.

Ansvarstagande under pandemin

Under 2021 har Nordax fortsatt att noga monitorera utvecklingen relaterat till kundernas betalningsmönster men har inte kunnat se någon pandemirelaterad försämring. Därmed har inga särskilda betalningslättnadsprogram varit aktiverade så som de var under 2020 och pandemin mer inledande skeden. Däremot har de extra resurser som tillfördes kundserviceorganisationen under 2020 kvarstått under 2021, för att tillsammans med kunder med särskilda 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 dramatiskt för individen. Nordax har ett stort samhällsansvar att bära för att säkerställa bästa möjliga lösning för varje enskild kund och vid varje givet tillfälle och särskilt så under extra utmanande tider. Som ett fortsatt bevis på Nordax ansvarsfulla arbetssätt uppnådde Nordax kravorganisation en kundnöjdhet om 93% även under 2021.

Generellt så är en viktig del av en ansvarsfull kreditgivning just att säkerställa en god service till de kunder som av någon anledning hamnar i betalningssvårigheter. Långivaren har ett långtgående ansvar för att verka för att hitta en lämplig lösning. Den vanligaste orsaken till att dessa situationer uppstår är dock oväntade individuella händelser så som skilsmässa eller arbetslöshet.

Ambitioner, KPIer samt koppling till FNs hållbarhetsmål

Nordax är idag den ledande aktören i Norden vad gäller kompetens inom kreditvärdering. Nordax målsättning är att kreditförluster inte skall överstiga 2%. Under 2021 uppgick kreditförlustnivån till 2,1% (1,6%). Att utfallet hamnade över målet var dock drivet av redovisningstekniska effekter relaterat till förvärvet av Bank Norwegian, för Nordax Sverigebaserade verksamhet rapporterades en kreditförlustnivå väl under målet.

Ett viktigt måttetal på Nordax förmåga att bemöta sina kunder på ett kundfokuserat och ansvarsfullt sätt är "Nöjd Kund Index" (NKI) där bolagets Sverigebaserade verksamhet har som ambition att alltid vara topp tre i industrin. Under 2021 uppnådde Nordax som helhet ett genomsnittligt NKI om 91% (92%) vilket motsvarade plats 4 inom industrin. Nordax Sverigebaserade verksamhet har även 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 2021 genomgick 100% (99,4%) 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 samspekar i ett kretslopp av feedback och förbättringsarbete.

Ledarskap och engagemang

Engagerade medarbetare är en helt central framgångsfaktor för Nordax arbete som hållbar organisation. Nordax verksamhet har under 2021 fortsatt präglats av pandemin. Efter att 2021 börjat så som 2020 slutade så återgick Nordax Sverigebaserade verksamhet, i september, till kontoret i linje med det nya flexibla arbetssättet "Hello Future" vilket arbetades fram under 2020. Dock återgick verksamheten under december till att, i största möjliga mån, bedrivs på distans givet nya höga nivåer av virusspridning.

Trots den osäkerhet och snabba förändringar som 2021 har fört med sig har vi lyckats att bibehålla ett högt engagemang bland våra medarbetare. Alla anställda har fortsatt tillgång till "work from home kits" innehållande allt från nödvändiga arbetsredskap till extern coachning och ergonomistöd och fokus har varit högt på utbildning inom medledarskap och ledarskap. Slutligen etablerades under 2021

även ett nytt och ännu starkare introduktionsprogram för nyanställda. Under året har 6 omgångar av detta program genomförts och återkopplingen från dessa har varit god.

Ambitioner och KPIer

Då medarbetarnas engagemang är en konstaterad framgångsfaktor har Nordax Sverigebaserade verksamhet som ambition att ha ett ledarskapsindex som ligger över 85% och ett medarbetarengagemang över 80%. Resultatet av bolagets kvartalsvisa mätningar av dessa index hamnade i Q4 2021 på 88 respektive 85.

Nordax mäter löpande även eNPS, vilket är ett mått på i vilken utsträckning medarbetarna skulle kunna rekommendera Nordax som arbetsgivare. Under året har eNPS för Nordax Sverigebaserade verksamhet ökat från 45 i Q4 2020 till 46 i Q4 2021, vilket jämfört med branschen är ett fortsatt högt värde.

Under året har Nordax haft stort fokus på att minska personalomsättningen. Nordax Sverigebaserade verksamhet har som ambition att personalomsättningen skall understiga 20%. Under 2021 uppgick personalomsättningen till 19,5% (21,3%).

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 bolagets svenska verksamhet tillämpar. För att nyttja fördelen av mångfald och 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 för den Sverigebaserade verksamheten visar att kvinnor i genomsnitt har 99 (101) 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 den Sverigebaserade verksamheten uppgår till 55% och

andelen kvinnor i ledarpositioner uppgår till 48%. 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.

IT och informationssäkerhet

Nordax finansiella tjänster utgör i många fall en viktig kugge i våra kunders privatekonomi, som de även 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 Sverigebaserade verksamhet idag ett intensivt moderniseringsarbete av sina IT system. De centrala kärnbanksystemen uppgraderas till nya moderna versioner och de digitala kanalerna, vilka är de våra kunder möter, byggs ut. Internt så innebär detta arbete att komplexiteten minskar vilket ger säkrare och snabbare leveranser. Bytet av centrala banksystem har pågått under hela 2021 med flera uppnådda milstolpar men arbetet kommer att fortsätta under 2022.

Informationssäkerhet är ett annat område i kontinuerligt fokus då hotbilden ständigt förändras och utvecklas. Under 2021 har Nordax tillfört ytterligare resurser till området för att fortsätta stärka upp arbetet. Detta har möjliggjort att flera viktiga initiativ, så som lanseringen av säkra meddelanden gentemot kund, 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

Ambitionen i Nordax Sverigebaserade verksamhet var att under 2021 ha migrerat Privatlån Sverige till nytt banksystem. Detta mål uppnåddes och ambitionen ligger nu på att ha färdigställt bankens hela kärnbanksmigration under de närmaste åren. 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 har under 2021 rullat ut ett uppdaterat informationssäkerhetsprogram kring beteenden och hantering av informationssäkerhet inom banken.

Processer

Nordax Sverigebaserade verksamhet 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 Sverigebaserade verksamhet har även kartlagt och dokumenterat de mest väsentliga processerna vilka huvudsakligen utgörs av de processer som skapar majoriteten av 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 tillägg ansvarar processägaren för att löpande identifiera och 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 2021.

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 vi 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 välfungerande riskhantering en grundläggande förutsättning för att nå framgång. Nordax Sverigebaserade verksamhet 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 exponerat 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 har bolaget fortsatt att utveckla och integrera både det etiska ramverket och riskhanteringsramverket i verksamheten. Ett intensivt arbete har även utförts kring att stärka styrningen och mognadsgraden i samband med förvärvet av Bank Norwegian och detta arbete fortsätter med oförminskad styrka in i 2022.

Nordax ramverk för etiska frågor kopplar till FNs 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 produkterbjudande samt energiförbrukning på vår arbetsplats. Nordax Sverigebaserade verksamhet har under de senaste åren genomfört ett antal initiativ i syfte att digitalisera och automatisera delar av vår verksamhet. Lägre pappersförbrukning ger minskade koldioxidutsläpp och därmed ett mer miljövänligt och hållbart resultat.

Utöver det gröna hyresavtal och den miljövänliga belysningen, vilka initierades under 2020, har Nordax från och med inledningen av 2021 också tecknat ett grönt elavtal.

Ambitioner och KPIer

Nordax har som ambition att fortsätta klimatkompensera för sin pappersförbrukning samt att upprätthålla såväl ett grönt hyresavtal som ett grönt elavtal.

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

HUR STÖTTAR VI HÅLLBARHETSARBETET

Medlemskap

Såväl Nordax som dotterbolaget Bank Norwegian är medlemmar i UN Global Compact och har därmed skrivit under på att arbeta utifrån deras tio principer för ett hållbart företagande. Dessa principer rör områden inom mänskliga rättigheter, schyssta arbetsvillkor, miljö samt antikorrupcion. Utöver att löpande arbeta för dessa principer så innebär medlemskapet en årlig uppdatering och statusrapport.

Policies

För Nordax Sverigebaserade verksamhet så beskriver hållbarhetspolicyen övergripande bolagets styrning inom hållbarhet och de utvalda fokusområdena. Policyen betonar vikten av att hållbarhet integreras i strategikutvecklingen 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
- Complaints Management Policy
- Outsourcing Policy
- Privacy Policy
- Information Security Policy
- Code of Conduct/Uppförandekoden

Ovan policys är som sagt välintegrerade i Nordax kärnaffär och knyter an till de övergripande fokusområdena rörande finansiell inkludering, ansvarfull kreditgivning samt en hållbar organisation. Genom den tydliga kopplingen till det dagliga arbetet omsätts dessa policyer på ett naturligt sätt och uppföljningen sker därmed kontinuerligt i den löpande verksamheten. Utöver detta genomgår varje policy en årlig uppdatering för att hålla den så aktuell som möjligt. Utfallet av denna integrerade modell åskådliggörs exempelvis genom den nyckeltalsuppföljning som sedan sker under året. Som exempel kan nämnas Nordax låga kreditförlustnivå där utfallet är ett resultat av en tydlig styrning mot en ansvarsfull kreditgivning samt de goda och ökande utfallen relaterade till personalens välbefinnande, vilka i sin tur är ett resultat av vårt fokus på en hållbar organisation.

Nedan sammanställning visar en översikt rörande nyckeltalen för Nordax verksamhet exklusive Bank Norwegian. Under 2022 kommer ett arbete göras för att stärka och harmonisera dessa nyckeltal tillsammans med Bank Norwegian. Vi ser dock redan idag att vi har många gemensamma beröringspunkter mellan bolagen inom i stort sett samtliga områden vi båda fokuserar på. Exempel på detta utgörs av att vi båda tydligt fokuserar på ansvarfull kreditgivning, datasäkerhet, kundkommunikation, AML, personalens välbefinnande samt jämställdhet och mångfald.

NYCKELTAL	2021	2020
Finansiell inkludering & ansvarsfull kreditgivning		
Kreditförlustnivå, % (exklusive initial effekt av förvärvet av Bank Norwegian)	0,7	1,6
Generell nöjdhet kundservice via telefon enligt Brights undersökningar (index 0-100)	91 %	92%
Branschranking, kundserviceundersökning via Bright	4	topp 3
Månatlig snittlön privatlån	40 TSEK	39 TSEK
Andel husägare privatlån	68%	66%
Snittbalans privatlån	172 TSEK	196 TSEK
Snittålder privatlån	45	50
Klagomål från kunder	112	133
Anmälningar hos ARN (Sverige), Finansklagenemnda (Norge) och Konsumenttivistnämnden (Finland)	11	6
Medarbetare som genomgått AML-utbildning	100%	99%
Hållbar organisation		
Engagemangsindex medarbetare (skala 0-100) (Q4)	85	84
Ledarskapsindex (skala 0-100) (Q4)	88	87
eNPS (skala -100 till + 100) (Q4)	46	45
Antal anställda	393	351
Resultat av lönekartläggning	99%	101,0%
Personalomsättning (12 månader rullande)	19,5%	21,3%
Könsfördelning totalt (män/kvinnor), %	45/55	40/60
Könsfördelning chefer (män/kvinnor), %	52/48	54/46
Könsfördelning ledning (män/kvinnor), %	50/50	50/50
Könsfördelning styrelse (män/kvinnor), %	86/14	86/14
Sjukfrånvaro, %	5,60%	3,37%
Effektiv resursanvändning		
El till kontoret, kWh ¹	167 969	158 941
Pappersanvändning, trycksaker, kundkommunikation etc, ton	130	158
Pappersanvändning, trycksaker, kundkommunikation etc, CO2e, ton	39	47

¹ Elförbrukningen 2021 ökade jämfört med 2020 främst på grund av att Nordax utökade sina kontorslokaler i april 2020 med ca 420 kvm.

Förvaltningsberättelse 2021

NORDAX BANK AB (publ)



Nordax Bank

Verksamheten

OM KONCERNEN

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 ABs (publ) ägare är Nordax Holding AB (publ), som primärt ägs direkt och indirekt av Nordic Capital Fund VIII, Nordic Capital Fund IX och Sampo Oyi. Per 31 december 2021 kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax artonde räkenskapsår.

Nordax Bank-koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Bank Norwegian ASA med dotterbolag Lilienthal Finance Ltd samt 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). Utöver det ingår Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB samt Nordax Nordic 4 AB (publ).

FÖRVÄRV AV BANK NORWEGIAN

Den 14 juli 2021 lämnade Nordax ett frivilligt rekommenderat kontant uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian" respektive "Erbjudandet") till ett kontant vederlag om NOK 105 per aktie, vilket innebar ett totalt vederlag om cirka NOK 19,6 miljarder för samtliga aktier i Bank Norwegian. Acceptperioden för Erbjudandet löpte ut den 15 oktober 2021. Nordax offentliggjorde den 20 oktober 2021 att det slutgiltiga resultatet för Erbjudandet visade att Nordax hade erhållit accept, förvärvat eller villkorat överenskommit att förvärva totalt cirka 95,6 % (178 665 254 aktier) av aktierna och rösterna i Bank Norwegian. Likvid i Erbjudandet betalades ut den 2 november 2021. Efter handelsdagens slut på Oslobörsen den 3 november 2021 genomfördes tvångsinlösen av samtliga aktier i Bank Norwegian som inte ägdes av Nordax. Nordax blev därmed per den 3 november 2021 ägare till 100 % av aktierna och rösterna i Bank Norwegian. Nordax ansökte därefter om avnotering av Bank Norwegians aktier från Oslobörsen och Bank Norwegians aktier avnoterades den 15 november 2021 efter beslut av Oslobörsen.

Genom förvärvet har två innovativa verksamheter förts samman med många kompletterande styrkor och produkter. Utöver befintliga produkter och marknader erbjuder Nordax därmed även kreditkort samt nyutlåning i Danmark, Tyskland

och Spanien. Planen är att utmana de etablerade bankerna och fortsätta växa som den ledande specialistbanken i norra Europa.

VERKSAMHETSINRIKTNING

Nordax Bank AB auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrade namn till Nordax Bank AB (publ).

Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsöverskridande bankverksamhet 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.

Genom dotterbolaget Bank Norwegian ASA, vilket lyder under det norska Finanstilsynets tillsynsmyndighet, bedrivs bankverksamhet i Norge samt gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige, Finland, Danmark, Tyskland och Spanien i enlighet med ovan direktiv.

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden, Tyskland och Spanien. Även om Nordax tidigare bedrev en viss verksamhet i Tyskland, var det under 2021, via dotterbolaget Bank Norwegian, som nyutlåning inleddes på dessa utomnordiska marknader. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 600 000, DKK 400 000 samt EUR 60 000. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år. Genom dotterbolaget Bank Norwegian erbjuder Nordax sedan november 2021 också kreditkort i Norden, Tyskland och Spanien.

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

AFFÄRSVOLYMERS UTVECKLING UNDER ÅRET

Privatlån och kreditkort

Nordax uppvisade en fortsatt stabil ökning inom privatlån med en ökad tillväxt under det fjärde kvartalet. Totalt under året ökade de underliggande volymerna med 3,7 mdkr jämfört med 2020. Utöver den organiska tillväxten bidrog förvärvet av Bank Norwegian med 24,6 mdkr i privatlånevolymer.

Genom Bank Norwegian tillfördes Nordax under kvartalet även en kreditkortsvolymer om SEK 10 mdkr.

Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 december till 58,0 mdkr (17,8 mdkr 31 december 2020).

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 nyutlåningen fortsätter att utvecklas positivt.

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

Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 5,1 mdkr per den 31 december 2021 (3,2 mdkr per den 31 december 2020)

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2021 med stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 7,6 mdkr per 31 december 2021 (6,6 mdkr 31 december 2020).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 december 2021 till 70,7 mdkr (27,7 mdkr 31 december 2020). Utöver konsolideringen av dotterbolaget Bank Norwegian, förklaras ökningen i utlåning främst av den goda utvecklingen inom privatlån.

I oktober och november lanserade Nordax, via dotterbolaget Bank Norwegian, verksamhet i Spanien och Tyskland. Erbjudandet består av samma produkter som på bankens övriga marknader det vill säga privatlån, sparkonton och kreditkort. Verksamheten bedrivs, liksom övrig verksamhet, på en gränsöverskridande basis från huvudkontoret i Norge.

RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Koncernen

Rörelseresultatet för januari–december 2021 uppgick till -33 MSEK (704). Minskningen förklaras dels av redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet av Bank Norwegian, dels av ökade kostnader relaterat till förvärvet.

Räntenettet för januari–december 2021 uppgick till 2 532 MSEK (1 753). Räntenettet ökade främst genom förvärvet och konsolideringen av Bank Norwegian men även genom en växande utlåning. Dock påverkades räntenettet negativt av en ökad kostnad kopplad till finansieringen av förvärvet.

Kreditförlusterna för januari–december 2021 uppgick till -1 013 MSEK (-416), motsvarande 2,1 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning. Den huvudsakliga förklaringen till den stora ökningen av kreditförluster är tidigare redovisade kreditförlustreserver i Steg 1 och 2 i Bank Norwegian, vilka vid förvärvet utgör merparten av initial redovisningsteknisk effekt om -537 MSEK.

Rörelsekostnaderna för januari–december 2021 uppgick till -1 650 MSEK (-694). Ökningen förklaras främst av förvärvet och konsolideringen av Bank Norwegian men även av ökade investeringar i verksamheten samt av en jämförelseperiod påverkad av specifika kostnadsbesparingar relaterat till lägre aktivitet i samband med COVID-19. Förvärvsprocessen runt Bank Norwegian påverkade kostnaderna negativt under perioden med cirka 563 MSEK.

Moderbolaget

Rörelseresultatet för januari–december 2021 uppgick till 1 061 MSEK (618), en ökning tack vare lägre kreditförluster och bättre räntenetto vilket dock motverkades av ökade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari–december 2021 uppgick till 1 481 MSEK (1 363). Räntenettet ökade återigen tack vare en växande utlåning. Dock påverkades räntenettet negativt av en ökad likviditet relaterad till förvärvet av Bank Norwegian.

Kreditförlusterna för januari–december 2021 uppgick till –213 MSEK (–416), motsvarande 0,9 procent (2,0) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna föll som ett resultat av låga kravnivåer, fortsatt bra betalningsförmåga hos kunderna samt att jämförelseperioden påverkades av extra avsättningar relaterat till COVID-19.

Rörelsekostnaderna för januari–december 2021 uppgick till –809 MSEK (–635). Ökningen förklaras i huvudsak av ökade investeringar i verksamheten samt kostnader avseende förvärvsprocessen. Kostnaderna för 2020 påverkades även av specifika kostnadsbesparingar beroende på lägre aktivitet i samband med utbrottet av COVID-19. Förvärvsprocessen av Bank Norwegian påverkade kostnaderna negativt under perioden med 63 MSEK.

INLÅNING OCH SPARANDE

I maj påbörjade Nordax även inlåning från allmänheten i Nederländerna. Inlåningen bedrivs genom samarbete med Raisin GmbH som Nordax sedan tidigare samarbetar med avseende inlåning i Tyskland. Verksamheten bedrivs, liksom i Nordax övriga verksamhetsländer, på gränsöverskridande basis från Nordax kontor i Stockholm.

Inflöden av inlåning har varit fortsatt stark under perioden och per den 31 december 2021 uppgick den totala inlåningen till 67 mdkr (24,2). Den stora ökningen härleds till förvärvet av Bank Norwegian.

UPPLÅNING

I april stärkte Nordax koncerns likviditets- och finansieringsposition ytterligare då Nordax dotterbolag Svensk Hypotekspension, genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ), upptog en ny bilateral warehouse finansiering om 3 mdkr.

I juli upptog Nordax, genom dotterbolaget Nordax Sverige 5 AB (publ), även en ny bilateral säkerställd warehouse finansiering om 3 mdkr med en internationell bank.

I syfte att finansiera en del förvärvet av Bank Norwegian, emitterade Nordax Holding AB (publ) den 29 oktober 2021 MSEK 1 400 floating rate additional tier 1-instrument (onoterat) respektive MSEK 650 floating rate callable tier 2-obligationer (onoterat) 2021/2031, vilka tecknades av externa obligationsinvestorerna. Därefter emitterade Nordax Group AB, såväl Tier 1-instrumentet och Tier 2-obligationen, på motsvarande volymer och villkor som tecknades av Nordax Holding AB, likväl som Nordax Bank AB gjorde detsamma där Nordax Group AB tecknade.

TILLSKOTT FRÅN AKTIEÄGARE

Se förändring i eget kapital för de tillskott som erhöles från

aktieägare i samband med förvärvet av Bank Norwegian.

RATING

I juni erhöles Nordax en investment grade rating från Nordic Credit Rating (BBB, stabila utsikter). Denna kreditrating bekräftades sedan även under oktober, då i samband med förvärvet av Bank Norwegian.

Den 7 december sänkte S&P Global Ratings sitt lång- och kortfristiga kreditbetyg för Bank Norwegian ASA till BBB-/A-3 (positiva utsikter) från BBB/A-2.

KAPITAL OCH LIKVIDITET

Nordax konsoliderade situation har en mycket god kapital- och likviditetsposition. Se not 4 avsnitt Information om koncernstrukturen.

Per den 31 december 2021 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 16,21% (16,24%), primärkapitalrelationen till 18,75% (16,24%) och total kapitalrelationen till 20,83% (17,19%).

Bruttosoliditetsgraden uppgick till 10,78% (10,20%). Med anledning av förvärvet av Bank Norwegian har den konsoliderade situationens kapitalbas förstärkts genom utgivning av både övrigt primärkapital och supplementärkapital samt aktieägartillskott, se not 4 avsnitt Kapitaltäckningsanalys.

Den konsoliderade situationens likviditetsreserv uppgick per 31 december 2021 till 27,8 mdkr (4,1 mdkr). Den stora ökningen härleds främst till förvärvet av Bank Norwegian vars bidrag uppgick till 22,7 mdkr. Likviditetsreserven bestod främst av säkerställda obligationer och placeringar i nordiska banker. Likviditetstäckningskvoten (LCR) uppgick till 124% (472%). Minskningen beror främst på att Nordax inte inkluderar överskottslikviditet i dotterbolaget Bank Norwegian i konsoliderad LCR. För mer detaljer om LCR-måttet och dess beräkning, se not 4 Kapitaltäckningsanalys och avsnitt Information om likviditetsrisk.

Den konsoliderade situationens Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) uppgick till 135% (120%).

För ytterligare detaljer om kapital och likviditet se not 4 Kapitaltäckningsanalys.

ÖVRIGA HÄNDELSER

Nordax har fortsatt inte noterat någon försämring i kunders betalningsmönster som ett resultat av COVID-19 och bolagets rörelseresultat har inte väsentligt påverkats av situationen. Dock råder fortsatt osäkerhet mot bakgrund av återstående smittspridning samt tillhörande realekonomisk påverkan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Under februari 2022 eskalerade det spända läget i Ukraina till ett regelrätt krig i och med Rysslands invasion. Utöver den hemska situationen för det ukrainska folket och den förstörelse och de flyktingströmmar som detta medför så innebär detta agerande att en stor osäkerhet råder på såväl de finansiella som de realekonomiska marknaderna, genom bland annat snabbt ökande energi- och drivmedelspriser. Det är ännu svårt att bedöma hur detta kommer påverka Nordax verksamhet och inga konkreta effekter har ännu materialiserat sig i termer av utlåningsvolymen eller återbetalningsmönster men det finns en risk att detta är något som kan påverka fortsättningen av 2022 och även efterföljande år. Denna utveckling är något Nordax följer genom, bland annat, scenarioanalyser och riskbedömningar.

Svensk Hypotekspension AB har efter periodens utgång genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) upptagit en ny bilateral säkerställd finansiering om 1,75 mdkr med en internationell bank. Den nya finansieringen stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

Dotterbolaget Bank Norwegian har beslutat om en utdelning om 719,6 MNOK, vilken utbetalas i slutet av april till Nordax Bank.

Risker och riskhantering

RAMVERK FÖR RISKHANTERING

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

Värdeskapande riskhantering

Nordax strävar efter att upprätthålla ett riskhanteringsramverk för banken och koncernen som skapar värde i verksamheten. Utöver riskhanteringsramverket är en sund riskkultur nödvändig för att Nordax och koncernen ska kunna genomföra sina affärsplaner och strategier. Nordax riskkultur omfattar respekt mellan medarbetare och gentemot kunder, investerare och andra externa intressenter. En viktig del av Nordax riskkultur är en hög nivå av riskmedvetande, men även ett ansvar för värdeskapande. Nordax och koncernen har tydligt ägarskap för risker och likaså ett tydligt ansvar för hantering av risker.

Nordax och koncernen har etablerat en process för riskhantering, som består av;

- identifikation och bedömning,
- hantering och mitigering
- övervakning och kontroll
- rapportering.

Nordax och koncernen arbetar efter modellen med tre försvarslinjer. Modellen skapar en tydlig ansvarsfördelning och skiljer mellan funktioner som;

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

Modellen med de tre försvarslinjerna utgör även ett effektivt sätt att hantera regulatoriska krav, säkerställa att interna regler följs och att eventuella avvikelser snabbt identifieras och hanteras på ett effektivt sätt.

Riskaptit och risklimiter

Nordax och koncernens riskaptiter definieras i ett ramverk bestående av kvalitativa riskaptitformuleringar, som konkretiseras genom kvantitativa risklimiter på både styrelse- och ledningsnivå. Riskaptitramverket omfattar även roller, ansvar, eskaleringsprocedurer och rapporteringsrutiner i händelse av överträdelser av limiter.

Ansvar för att löpande övervaka exponeringsnivåerna i relation till risklimiterna ligger hos riskägarna. Nordax oberoende Riskkontrollfunktion övervakar och rapporterar exponeringsnivåer månadsvis på samtliga risklimiter till VD och ledning. Nordax styrelse får minst kvartalsvis en motsvarande rapportering avseende styrelselimiterna för Nordax

och koncernen. Vid överträdelser av limiter eskaleras dessa omgående till Riskkontroll, VD och för styrelselimiterna, till styrelsen.

Utveckling av riskhanteringen

Under 2021 har Nordax förberett och genomfört köpet av Bank Norwegian, som varit det största projektet i Nordax historia. Nordax har anpassat och uppdaterat sin styrningsmodell och sitt ramverk för riskhantering och riskaptiter. Det har bland annat inneburit tillägg och förändring av styrande dokument, uppdatering av risktaxonomi och riskaptiter för att passa både den befintliga verksamheten och den nya koncernens risker. Den snabbt ökade storleken och komplexiteten på verksamheten har matchats med förändringar i riskbedömningar, modellriskhantering och nya processer och verktyg för riskkontroll och regelefterlevnad.

Nordax uppdaterade risktaxonomi omfattar nu:

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

Nordax hanterar risker som är relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning utifrån de listade riskerna.

Kreditrisk

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

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

Nordax bolån är av medelrisk, utifrån att de erbjuds till kunder oavsett anställningsform och anpassas utifrån kundernas behov. Risken hanteras även för bolån med robusta och precisa kreditprocesser och individuella bedömningar, men också genom att Nordax bara accepterar hög kvalitet på säkerheter. Nordax och koncernen har en låg riskaptit för placeringar av sin likviditet. Företrädevis placeras medel hos aktörer med högt kreditbetyg och i säkra tillgångar, såsom statspapper och säkerställda obligationer. Placeringarna diversifieras för att även på det viset sänka den totala risken.

Marknadsrisk

Exponeringar från marknadsrisk uppstår som en naturlig följd av verksamheten och är huvudsakligen ränterisk, prisrisk och valutakursrisk. Nordax och koncernen hanterar sin marknadsrisk genom att välja valutor, räntor och löptider på sina tillgångar och skulder. Derivat används för att minska riskexponeringar. Nordax och koncernen kan acceptera marknadspositioner som kommer av strategiska investeringar. I princip ska marknadsriskhanteringen karakteriseras av låg risk och vara kapitaleffektiv.

Likviditetsrisk

Nordax och koncernen har en låg riskaptit avseende likviditetsrisk. Likviditetsrisken hanteras genom att Nordax väljer en sammansättning av tillgångar och skulder fördelade på önskade löptider och valutor. Genom att Nordax och koncernen placerar i tillgångar med låg risk, så förväntas dessa kunna avyttras till rimliga priser även i en stressad situation. Nordax och koncernen övervakar och prognosticerar måtten likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) samt långsiktig stabil nettofinansieringsgrad (net stable funding ratio, NSFR) för att säkerställa att dessa uppnås på kort och lång sikt.

Operativ risk

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

Finansiell brottslighet

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

Compliance risk

Nordax har låg riskaptit för compliancerisker. Compliance-risk är risken att bolaget inte efterlever tillämpliga interna och externa regelverk samt risken att den interna styrningen inte är adekvat. Nordax och koncernen hanterar compliancerisken genom att följa regelverksutvecklingen genom en process för att identifiera, utvärdera och implementera de nya och förändrade krav som följer av nya och förändrade regelverk. Nordax har också upparbetade processer och rutiner för att regelbundet kontrollera att de interna och externa regelverken efterlevs i den löpande affärsverksamheten.

Affärsrisk

Nordax och koncernen säkerställer att affärsmodellen är långsiktigt hållbar genom att skapa konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Genom att Nordax och koncernen har en god anpassningsförmåga till teknik-, kund- och marknadsförändringar kan Nordax och koncernen ha en högre aptit för affärsrisker. Affärsrisk är val av strategier för verksamheten, genomförandet av projekt samt ryktes- och varumärkesrisk. Nordax befinner sig i en expansiv fas och har en uttalad strategi att växa affären, etablera nya produkter och ta marknadsandelar. Denna expansion ska ske i en tid då finansmarknaden är under förändring, både vad gäller tekniska lösningar, regelkrav och kundernas beteenden och förväntningar. Nordax har väl beprövade processer för att hantera affärsrisken, både avseende strategier för att effektivt nå kreditmarknader och genomföra projekt. Varumärkesrisken är händelser som kan försämra förtroendet för verksamheten hos kunder, medarbetare och andra intressenter. Nordax och koncernen motverkar denna risk genom att bedriva verksamheten så att varumärket, såsom det exponeras, inte skadas. Detta görs genom det tydliga fokuset på ansvarsfull kreditgivning vilket genomsyrar hela Nordax verksamhet.

Flerårsöversikt

KONCERNEN

Nyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	16,2	16,2	14,0	17,0	14,7
Avkastning på eget kapital i %	0	18	13	14	19
Avkastning på tillgångar i %	0	1,7	1,1	1,7	2,5
K/I tal i %	63	38	52	41	37
K/I tal exkl förvärvskostnader	41	-	-	-	-
Kreditförlustnivå i %	2,1	1,6	1,4	2,7	1,6
Kreditförlustnivå i % exkl initial effekt vid förvärv	1,0	-	-	-	-
Räntenettomarginal	5,1	6,6	7,0	9,3	9,1
Nyutlåning	15 485	9 623	10 815	5 986	4 655
Antal anställda, omräknade till helårsanställda	474	329	269	217	191
Sammandrag av resultaträkningar					
Räntenetto	2 532	1 753	1 507	1 325	1 194
Provisionsnetto	166	71	74	18	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-68	-10	-11	37	-24
Summa intäkter	2 630	1 814	1 570	1 380	1 189
Summa rörelsekostnader	-1 650	-694	-821	-571	-440
Kreditförluster	-476	-416	-286	-380	-209
Kreditförluster initial effekt vid förvärv	-537	-	-	-	-
Rörelseresultat	-33	704	463	429	540
Skatt	10	-155	-111	-103	-121
Årets resultat	-23	549	352	326	419
Sammandrag av balansräkningar					
Utlåning till centralbanker	1 924	728	100	-	-
Utlåning till kreditinstitut	3 080	1 101	1 152	2 681	1 795
Utlåning till allmänheten	70 681	27 656	25 271	15 140	13 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	2 329	3 120	1 187	1 184
Övriga tillgångar	9 577	1 257	1 345	556	397
Summa tillgångar	108 580	33 071	30 988	19 564	16 864
Skulder till kreditinstitut	6 609	1 605	3 068	2 831	3 054
Inlåning från allmänheten	67 424	24 180	19 222	11 278	7 511
Emitterade värdepapper	10 866	3 330	5 105	2 581	3 547
Övriga skulder	4 728	604	818	434	457
Eget kapital	18 953	3 352	2 775	2 440	2 295
Summa skulder och eget kapital	108 580	33 071	30 988	19 564	16 864

Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

Alla belopp anges i SEK

Balanserad vinst kronor	12 200 715 000
Lämnade koncernbidrag	-6 413 000
Skatt på koncernbidrag	1 321 000
Årets resultat kronor	981 978 000
Summa	13 177 601 000

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

Alla belopp anges i SEK

att i ny räkning överföres kronor	13 177 601 000
Summa	13 177 601 000

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) och från Nordax Sverige 5 AB på 50 000(0).

Bolagstyrningsrapport 2021

NORDAX BANK AB (publ)



Nordax Bank

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 (publ) (tidigare NDX Intressenter AB). Nordax Holding AB (publ) 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 analytikermöten och deltar i investerarseminarium.

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

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

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

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. Internrevisionens arbete innefattar bland annat att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, att utfärdade rekommendationer följs samt att minst årligen skriftligen rapportera till styrelse och revisions- och riskkommittén.

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

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

Per den 31 december 2021 ägde och kontrollerade Nordax Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Nordax Group AB. Nordax Group AB i sin tur ägde och kontrollerade 100 procent av aktierna i Nordax per den 31 december 2021. De största ägarna i Nordax Holding AB (publ) var Cidron Xingu Sarl, Cidron Humber Sarl och Sampo Oyj. Cidron Humber Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 34,75 procent av aktierna och rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 33,13 procent genom direkt ägande. Cidron Xingu Sarl ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 45,18 procent av aktierna och 45,19 procent av rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 41,31 procent av aktierna genom direkt ägande. Sampo Oyj ägde och kontrollerade genom direkt och indirekt ägande totalt 20,01 procent av aktierna och 20,02 procent av rösterna i Nordax Holding AB (publ), varav 19,07 procent av aktierna genom direkt ägande.

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

Inför och i samband med förvärvet av Bank Norwegian ASA under hösten 2021 har extra bolagsstämmor i bolaget beslutat om nyemission av aktie mot kontant betalning samt nyemission av aktier mot tillskjutande av apportegendom. Bolagsstämman har därutöver under 2021 inte bemyndigat styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Finansiella rapporter 2021

NORDAX BANK AB (publ)



Nordax Bank

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7,14	3 011	2 177
Räntekostnader	7,14	-479	-424
Summa räntenetto		2 532	1 753
Provisionsnetto	8,14	166	71
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9,14	-68	-10
Övriga rörelseintäkter		0	-
Summa rörelseintäkter		2 630	1 814
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11,14	-1 319	-505
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	14,22,23	-62	-26
Övriga rörelsekostnader	14	-269	-163
Summa rörelsekostnader		-1 650	-694
Resultat före kreditförluster		980	1 120
Kreditförluster, netto ¹	12,14	-476	-416
Kreditförluster initial effekt vid förvärv ²	12,14	-537	-
Rörelseresultat		-33	704
Skatt på årets resultat	13	10	-155
PERIODENS RESULTAT		-23	549

Rapport över totalresultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster och förluster vid omvärdering under året		3	-
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året		0	-
Summa kassaflödessakringar		3	-
Omräkning av utländska dotterbolag		402	-
Säkringsredovisning av nettoinvestering före skatt		-369	-
Skatt		76	-
Summa omräkningsdifferenser		109	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	35
Summa		-	35
Summa övrigt totalresultat		112	35
PERIODENS TOTALRESULTAT		89	584
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		72	584
Innehavare av primärkapital		17	-

¹ Avser förväntade kreditförluster exklusive initial effekt vid förvärv.

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

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7	2 008	1 968
Räntekostnader	7	-527	-605
Summa räntenetto		1 481	1 363
Utdelning		387	0
Provisionsnetto	8	62	54
Nettoreultat av finansiella transaktioner	9	-66	4
Övriga rörelseintäkter ¹	10	219	248
Summa rörelseintäkter		2 083	1 669
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11	-664	-486
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	22,23	-10	-11
Övriga rörelsekostnader		-135	-138
Summa rörelsekostnader		-809	-635
Resultat före kreditförluster		1 274	1 034
Kreditförluster, netto	12	-213	-416
Rörelseresultat		1 061	618
Skatt på årets resultat	13	-79	-137
PERIODENS RESULTAT		982	481

¹Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2020
Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen			
Vinster och förluster vid omvärdering under året		3	-
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året		0	-
Summa kassaflödessäkringar		3	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	35
Summa		-	35
Summa övrigt totalresultat		3	35
PERIODENS TOTALRESULTAT		985	516
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		974	516
Innehavare av primärkapital		11	-

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	KONCERN		MODERBOLAG	
		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	4,5,6,15	1 924	728	1 088	728
Utlåning till kreditinstitut	4,5,6,15	3 080	1 101	1 503	950
Utlåning till allmänheten	4,5,6,16	70 681	27 656	26 647	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,17	23 318	2 329	2 531	2 329
Derivat ⁴	18	140	2	3	2
Aktier i koncernföretag	19	-	-	21 115	1 030
Värdeförändring på valutasäkrade aktier i dotterbolag	20	-	-	369	-
Aktier och andelar ²	21	154	127	127	127
Immateriella tillgångar	23	9 044	1 004	8	14
Materiella tillgångar	22	11	10	7	10
Nyttjanderättstillgångar ⁵	24	82	61	-	-
Aktuell skattefordran	13	2	-	15	8
Uppskjuten skattefordran	13	-	-	51	-
Övriga tillgångar ^{4,5}	25	81	4	1 670	2 994
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		63	49	38	29
SUMMA TILLGÅNGAR		108 580	33 071	55 172	29 232
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,26	6 609	1 605	-	-
Inlåning från allmänheten ³	5,6,27	67 424	24 180	30 035	24 180
Emitterade värdepapper	5,6,28	10 866	3 330	1 480	1 080
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	2 528	304
Derivat ⁴	18	437	2	295	2
Aktuell skatteskuld	13	485	9	-	-
Uppskjuten skatteskuld	13	787	26	1	-
Övriga skulder ^{3,4}	29	810	157	527	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		476	62	244	56
Efterställda skulder	5,6,30	1 733	348	972	348
Summa skulder		89 627	29 719	36 082	26 213
Eget kapital					
Aktiekapital		73	50	73	50
Övrigt tillskjutet kapital/ överkursfond		4 476	7	4 476	7
Fond för utvecklingsutgifter		-	-	5	10
Verkligt värde reserv ²		35	35	35	35
Kassaflödessäkring		3	-	3	-
Primärkapitalinstrument		1 757	-	1 320	-
Omräkning utländsk verksamhet, netto		109	-	-	-
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		12 500	3 260	13 178	2 917
Summa eget kapital		18 953	3 352	19 090	3 019
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		108 580	33 071	55 172	29 232

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 IAS 32 ej är uppfyllda.

² Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har omvärderats till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv i 2020. Värdeförändringar avseende förvärvade aktier i Bank Norwegian under september och oktober 2021 redovisades i verkligt värde reserven fram till dess förvärvet slutfördes och aktierna omklassificerades till aktier i dotterbolag.

³ Skatt på inlåning från allmänheten flyttat från inlåning från allmänheten till övriga skulder. 31 december 2020 har räknats om för jämförbarhet.

⁴ Derivat ingick tidigare i övriga tillgångar respektive övriga skulder. 31 december 2020 har räknats om för jämförbarhet.

⁵ Nyttjanderättstillgångar ingick tidigare i materiella tillgångar. 31 december 2020 har räknats om för jämförbarhet.

Rapport över kassaflöden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat ¹	-33	704	1 061	618
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Valutakurseffekter	23	26	-76	12
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	61	26	10	11
Avskrivningar av finansieringskostnader	8	12	4	4
Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten	35	5	-	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-1	6	-1
Förändringar av säkrade poster i säkringsredovisning netto	-290	-	-366	-
Kreditförluster	1 583	826	734	825
Omklassificering i samband med rörelseförvärv	-5	-	-	-
Betald skatt	-202	-165	-157	-157
Utdelning till moderbolag	-150	-	-150	-
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-6 608	-4 002	-5 861	-2 696
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	170	177	1 335	-1 469
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	4 254	5 642	5 325	5 643
Minskning/Ökning av övriga skulder	683	-39	781	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-473	3 210	2 646	2 878
Investeringsverksamheten				
Förvärv av aktier och andelar	10	-12	12	-12
Rörelseförvärv	-13 651	-	-15 593	-
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-10	-13	-1	-13
Investering i rixcertifikat, obligationer och andra räntebärande värdepapper	-47 426	-1 947	-41 994	-1 947
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 971	2 721	41 819	2 721
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 106	749	-15 757	748
Finansieringsverksamheten				
Förändring skuld till kreditinstitut	4 940	-1 465	0	0
Förändring emitterade värdepapper amortering	1 369	-1 617	400	80
Förändring efterställda skulder	619	-254	620	-254
Emitterat primärkapitalinstrument, netto ²	1 310	-	1 310	-
Erhållna aktieägartillskott	9 450	-	9 450	-
Förändring skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 224	-2 573
Nyemission	0	-	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 688	- 3 336	14 004	-2 747
Periodens kassaflöde	3 109	623	893	879
Likvida medel vid periodens början	1 829	1 252	1 678	832
Kursdifferenser likvida medel	66	-46	20	-33
Likvida medel vid periodens slut	5 004	1 829	2 591	1 678

¹ Varav erhållen ränta 2 590 (1 760 MSEK) och betald ränta 464 (454 MSEK) för koncernen respektive 1 868 (1 756 MSEK) och betald ränta 230 (358 MSEK) för moderbolaget.

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

Likvida medel definieras som utlåning till centralbanker och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 31 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

KONCERNEN					
Alla belopp anges i MSEK	UB 2020	Kassaflöden	Övriga icke kassa- flödespåverkande poster inkl rörelse- förvärv	Valutakurseffekter	UB 2021
Skulder till kreditinstitut	1 605	4 940	64	-	6 609
Emitterade värdepapper	3 330	1 369	6 026	141	10 866
Summa	4 935	6 309	6 090	141	17 475

MODERBOLAGET					
Alla belopp anges i MSEK	UB 2020	Kassaflöden	Övriga icke kassa- flödespåverkande poster	Valutakurseffekter	UB 2021
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Emitterade värdepapper	1 080	400	0	-	1 480
Summa	1 080	400	0	-	1 480

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksam- het, netto	Verkligt värde reserv	Kassa- flödes- säkring	Balans- rad vinst	Summa	Primär kapital instru- ment	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7			-	2 718	2 775	-	2 775
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	549	549	-	549
Övrigt totalresultat ¹	-	-	-	35	-	-	35	-	35
Summa totalresultat	-	-	-	35	-	549	584	-	584
Transaktioner med aktieägare									
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-8	-8	-	-8
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	-	35	-	3 260	3 352	-	3 352

INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	50	7	-	-	35	3 260	3 352	-	3 352
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	-40	-40	17	-23
Övrigt totalresultat	-	-	109	-	3	-	112	-	112
Summa totalresultat	-	-	109	-	3	-40	72	17	89
Omklassificering	-	-	-	0	-	-5	-5	-	-5
Förvärvat primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-	428	428
Emitterat primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Förändring primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-10	-10	-4	-14
Transaktioner med aktieägare									
Apportemission ³	23	4 469	-	-	-	-	4 492	-	4 492
Nyemission ⁴	0	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktieägartillskott ⁴	-	-	-	-	-	9 450	9 450	-	9 450
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utdelning till moderbolag	-	-	-	-	-	-150	-150	-	-150
Summa transaktioner med aktieägare	23	4 469	-	-	-	9 295	13 787	-	13 787
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021	73	4 476	109	35	3	12 500	17 196	1 757	18 953

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

² Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument varav 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31, motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.

³ Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna.

⁴ Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian. Villkorade aktieägartillskott uppgår till 8 449 MSEK

Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa	Primärkapitalinstrument	TOTALT
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för utvecklingsavgifter	Verkligt värde reserv	Kassaflödes-säkring	Balanserad vinst			
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	16	-	-	2 436	2 509	-	2 509
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	481	481	-	481
Övrigt totalresultat ¹	-	-	-	35	-	-	35	-	35
Summa totalresultat	-	-	-	35	-	481	516	-	516
Fond för utvecklingsutgifter									
Tillkommande aktiveringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-6	-	-	6	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-	-6	-	-	6	-	-	-
Transaktioner med aktieägare									
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-8	-8	-	-8
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	10	35	-	2 917	3 019	-	3 019
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	50	7	10	35	-	2 917	3 019	-	3 019
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	971	971	11	982
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	3	-	3	-	3
Summa totalresultat	-	-	-	-	3	971	974	11	985
Omklassificering									
Omklassificering	-	-	-	0	-	-10	-10	-	-10
Emitterat primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Förändring i primärkapitalinstrument ²	-	-	-	-	-	0	-	-7	-7
Fond för utvecklingsutgifter									
Tillkommande aktiveringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-5	-	-	5	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-	-5	-	-	5	-	-	-
Transaktioner med aktieägare									
Apportemission ³	23	4 469	-	-	-	-	4 492	-	4 492
Nyemission ⁴	0	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktieägartillskott ⁴	-	-	-	-	-	9 450	9 450	-	9 450
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Utdelning till moderbolag	-	-	-	-	-	-150	-150	-	-150
Summa transaktioner med aktieägare	23	4 469	-	-	-	9 295	13 787	-	13 787
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2021	73	4 476	5	35	3	13 178	17 770	1 320	19 090

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

² Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument.

³ Apportemission har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna i Bank Norwegian.

⁴ Nyemission och aktieägartillskott har erhållits som en del av finansieringen av förvärvet av Bank Norwegian. Villkorade aktieägartillskott uppgår till 8 449 MSEK

Noter

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

Not 1 Allmän information

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Group ABs (publ) ägare är Nordax Holding AB (publ), som primärt ägs direkt och indirekt av Nordic Capital Fund VIII, Nordic Capital Fund IX och Sampo Oyi. I Nordax Group-koncernen ingår Bank Norwegian ASA med tillhörande dotterbolag, samt ett antal direkta och indirekta dotterbolag till Nordax Bank AB (publ).

Koncernens verksamhet är att bedriva utlåning till privatpersoner i form av privatlån, bolån, kapitalfrigöringskrediter och kreditkort i Norden, Tyskland och Spanien. Vissa av dotterbolagens verksamhet är att förvärva låneportföljer originerade av Nordax Bank AB (publ) respektive Svensk Hypotekspension AB mot upptagande av låne- eller obligationsfinansiering. Vissa av dessa bolag är vilande och bedriver i nuläget ingen verksamhet.

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 2021:

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpats från och med 2021

Referensräntereform – tillägg till IFRS9, IAS 39 och IFRS7. Från och med 1 januari 2021 träder Referensräntereformen (fas 2) i kraft. Ändringarna i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 och IFRS 16 avser framförallt en lättnad vid förändring av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar och skulder (inklusive leasingkulder) som tillåter att effektivräntan ändras till den nya referensräntan och därmed medför att redovisat värde är motsvarande som innan förändringen. Dessutom har reglerna om säkringsredovisning anpassats så att ändringar som görs i säkringsidentifieringar och säkringsdokumentation på grund av referensräntereformen tillåts, utan att säkringsrelationen behöver avslutas. 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 NIBOR. Avseende IBOR-räntor Nordax är exponerad mot föreligger fortsatt viss osäkerhet om framtida förändringar eller upphörande. Nordax följer utvecklingen och kommer att förhålla sig till förändringar eller upphörande av berörda referensräntor. Införandet har inte påverkat koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

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

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

Koncernredovisning

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

Konsolidering av dotterbolag

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

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

Rörelseförvärv

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

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

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

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, (om rörelseförvärvet genomförts i steg) överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Omräkning av utländsk valuta

Omräkning av utländska dotterföretag i finansiella rapporter.

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

Funktionell valuta och rapportvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar

Egenutvecklad programvara

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

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att

använda eller sälja den

-det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran

-det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar

-adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga och de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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

Goodwill och kundrelationer

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

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

Beräkning av nyttjandevärdet

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

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

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

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

Värdering

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

Redovisning och borttagande från balansräkningen

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

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

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

Investeringar i egetkapitalinstrument

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

Nedskrivningar

Koncernen värderar förväntade framtida kreditförluster relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtblickande information. Metod för beräkning av kreditförlustreserv beror på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

I balansräkningen presenteras reserveringar för kreditförluster som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen

presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster, netto.

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

Säkringsredovisning

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

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkringar syftar till att skydda mot variationer i framtida kassaflöden från redovisade skulder till följd av

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

Säkring av nettoinvestering

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

Verkligt värdesäkring

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

Verkligt värde

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

Likvida medel

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

Finansiella skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt 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 förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel i det fall säkringsredovisning inte tillämpas. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under

posterna Övriga skulder.

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 leasingkund som ingår i övriga skulder, från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Undantaget är betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde som kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. När det gäller bilar tillämpar Nordax undantaget i IFRS 16 och redovisar inte icke-leasekomponenter separat.

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

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

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

Primärkapitalinstrument

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader inräknas redovisas 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 avseende valutakursförändringar, förändringar i verkligt värde på derivat, säkringsredovisade poster samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Allmänna administrationskostnader

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

Skatter

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

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

Ersättningar till anställda

Pensionskostnader

Koncernens pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas i takt med att den 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. Kontantersättningen för respektive restricted share unit uppgår till 60 kr, vilket motsvarar priset för Nordax aktie i det kontanta budpliktserbudandet som lämnades i februari 2018. Uppskjuten rörlig ersättning betalades ut sista gången under juni 2021.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med amlängdsprincipen.

Segment

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

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 nyckelkontrollmatris 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.

Expertbedömningar

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

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. Moderbolaget tillämpar undantaget att tillämpa IFRS 16 i juridisk person i enlighet med RFR2.

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

Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

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

Förväntade kreditförluster ("ECL")

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

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

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

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

Beräkning av återvinningsvärdet för goodwill

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

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

Not 4 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

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

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

Allmänt om kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller gäldenär inte uppfyller sina kontraktuella skyldigheter samt risken att ställd säkerhet inte täcker fordran. Termen motpartsrisk används ofta istället för kreditrisk vid exponering i finansiella instrument och uppstår som en effekt av det potentiella misslyckandet av en motpart att uppfylla sina skyldigheter i en finansiell transaktion. Koncernens kreditriskexponering innefattar primärt kreditrisker hänförliga till kreditportföljen, vilket innebär risken för att ådra sig en förlust på grund av att kredittagare av olika skäl inte kan uppfylla sina betalnings-skyldigheter. 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, minimi-ålder, maximal skuldsättningsgrad, inga betalningsanmärkningar etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den

kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, s.k. creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna såsom t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på" belopp.

För bolån görs kreditbedömning baserat på kundens kreditvärdighet och kvaliteten på det objekt som ska belånas. 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 1:a prioritet och det ska inte finnas några ytterligare lån på bostaden. SHP genomför en fysisk värdering av de flesta objekten och säkerställer att det alltid varit en direkt personlig kontakt med låntagaren.

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

Mätning av kreditrisk

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

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

Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgiv-

ning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

Principer för kreditriskreserveringar

Privatlån Nordax Bank

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

I den kvalitativa modellen görs antagandet att det existerar två 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 basscenariot som grund och justeras sedan månadsvis vid behov med den bedömda risken och effekten för kris.

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

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

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

Dessa är tillämpliga för samtliga av Nordax geografiska marknadsområden.

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

-Nordax har under 2021 ändrat den makroekonomiska scenarioviktningen vilket minskat avsättningarna relaterat till de makroekonomiska scenarierna från 61 MSEK föregående år till 36 MSEK vid 2021 års slut. Ändringen har haft effekt i samtliga länder.

-Nordax har under 2021 implementerat en ny definition av fallissemang i enlighet med EBA/GL/2016/07. Implementeringen innebär en ändrad metodik för att bedöma antalet dagar som en låntagare är försenad och att även ytterligare kvalitativa kriterier ('Unlikely to pay') införts. Implementeringen ledde till en ökad volym av fordringar i Steg 3 och en ökad ECL nivå.

Beräkning av förväntade kreditförluster

För lån i steg 1 beräknas ECL för de kommande 12 månaderna vid respektive rapporteringsstillfälle. 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. 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 förfalldatum. För lån i steg 2 beaktas även förväntad utnyttjandefaktor vid fastställandet av **EAD**.

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid förlusthändelse med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar och fastställs baserat på de faktorer som påverkar återbetalningsgraden för respektive lån där en förlusthändelse inträffat. För produkter utan säkerhet är **LGD** typiskt 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

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

Gruppering har skett utifrån:

- Land
- Kreditriskebetyg
- Produkt

Definition av förlusthändelse

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

Kvantitativa kriterier

- Låntagaren är mer än 90 dagar försenad med betalning.

Kvalitativa kriterier:

- Låntagaren bedöms vara "unlikely to Pay" i enlighet med kriterierna i EBA/GL/2016/07.

Kriterierna har tillämpats på alla finansiella instrument som

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

Kurering

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

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

Privatlån Bank Norwegian

Bank Norwegian kreditriskreserveringar för privatlån delar många av principerna och definitionerna med Nordax. Båda banker använder en kvantitativ modell för förväntad kreditförlust som justeras med en kvalitativ modell för prognostiserat makrosenario. Bank Norwegian utgår från 3 scenarion (bas, positivt och negativt) och använder olika makroekonomiska variabler för respektive länder och produkter. De viktigaste variablerna är:

- BNP
- Arbetslöshet
- Inkomst
- Privat konsumtion
- Pennyningmängd
- Oljepris

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

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

Kreditkort Bank Norwegian

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

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

Bolån

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

Kapitalfrigöringskrediter

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

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

Väsentliga antaganden i modellen är:

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

Definition av förlusthändelse

Nordax definition av en förlusthändelse avseende kapitalfrigöringskrediter (lånet är "credit impaired") är att lånet skick-

ats för indrivning, alternativt om det finns objektiva bevis för att koncernen utsatts för bedrägeri.

Signifikant ökning av kreditrisk ("SICR")

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

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

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

Klimatrelaterade risker

Inom Nordax koncern så görs för närvarande ingen specifik bedömning av kreditrisk kopplat till klimatförändringar, eftersom bolagen enbart erbjuder produkter med kort livslängd till privatpersoner.

LTV

Alla belopp anges i MSEK	2021-12-31
<=50%	7 692
50-65%	850
65-75%	784
75-85%	3 419
>85%	-
Summa	12 746

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK

Alla belopp anges i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kreditriskeponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till centralbanker	1 924	728
Utlåning till kreditinstitut	3 080	1 101
Utlåning till allmänheten	70 681	27 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	2 329
Summa	99 003	31 814

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 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Sverige	19 050	1 264	3 030	23 344	-1 869
SHP	7 612	18	3	7 633	-8
Norge	16 469	1 092	4 604	22 165	-2 019
Finland	12 626	1 253	4 638	18 517	-2 250
Tyskland & Spanien	489	29	242	760	-206
Danmark	4 466	134	456	5 056	-442
Totalt	60 712	3 790	12 973	77 475	-6 794
Reserv för förväntade kreditförluster	-678	-437	-5 679	-6 794	
Summa utlåning till allmänheten	60 034	3 353	7 294	70 681	
Fördelning av reserv i %	1%	12%	44%	9%	

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%	

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

MODERBOLAGET

31 december 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Sverige	13 525	783	1 794	16 102	-1 183
Norge	5 289	334	1 846	7 469	-1 010
Finland	3 940	222	1 335	5 497	-705
Tyskland	386	29	242	657	-202
Danmark	-	-	295	295	-273
Totalt	23 140	1 368	5 512	30 020	-3 373
Reserv för förväntade kreditförluster	-361	-190	-2 822	-3 373	
Summa utlåning till allmänheten	22 779	1 178	2 690	26 647	
Fördelning av reserv i %	2%	14%	51%	11%	

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%	

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 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Privatlån	39 267	2 935	12 063	54 266	-6 350
Kreditkort	8986	641	843	10 470	-427
Bolån	4 847	196	64	5 107	-9
SHP	7 612	18	3	7 633	-8
Totalt	60 712	3 790	12 973	77 475	-6 794
Reserv för förväntade kreditförluster	-678	-437	-5 679	-6 794	
Summa utlåning till allmänheten	60 034	3 353	7 294	70 681	
Fördelning av reserv i %	1%	12%	44%	9%	

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%	

MODERBOLAGET

31 december 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT	Fördelning av reserv
Utlåning till allmänheten					
Privatlån	18 293	1 172	5 448	24 913	-3 364
Bolån	4 847	196	64	5 107	-9
Totalt	23 140	1 368	5 512	30 020	-3 373
Reserv för förväntade kreditförluster	-361	-190	-2 822	-3 373	
Summa utlåning till allmänheten	22 779	1 178	2 690	26 647	
Fördelning av reserv i %	2%	14%	51%	11%	

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%	

Erhållna säkerheter

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

Nordax policies avseende erhållna säkerheter har inte förändrats väsentligt under perioden och det har inte skett någon väsentlig förändring i kvaliteten på erhållna säkerheter. Per den 31 december 2021 hade Nordax 43 bolån med total volym om 64 MSEK och 2 kapitalfrigöringskrediter med total volym om 3 MSEK klassificerade i steg 3.

Känslighetsanalys

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

Belopp i MSEK	Kreditförlustreserv			Skillnad jämfört med sannolikhetsviktat i %	
	Sannolikhetsviktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
KONCERN	6 794	187	-142	2,8%	-2,1%
MODERBOLAG	3 373	66	-10	2,0%	-0,3%

Avstämning av reserv för förväntade kreditförluster

Reserveringsbeloppet för förväntade kreditförluster har under 2021 påverkats av en rad faktorer:

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

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

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

KONCERNEN

31 december 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2020	319	246	2 376	2 942
Överföringar mellan steg				
Till/från steg 1	-31	-	-	-31
Till/från steg 2	-	126	-	126
Till/från steg 3	-	-	104	104
Utgivning av lån och förvärvade lån*	389	236	2 976	3 601
Bortbokade tillgångar	-9	-9	-236	-254
Förändringar i riskkomponenter	-27	-190	440	224
Förändringar i estimeringsansats	22	16	32	70
Valutakursförändringar	15	12	-13	13
Övrigt	0	0	0	0
Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	678	437	5 679	6 794

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

*I förvärvet av Bank Norwegian ingick Steg 3 utlåning, brutto 7 903 MSEK, netto 4 912 MSEK. Den förvärvade utlåningen har minskat men som en följd av att NOK har förstärkts sedan förvärvet uppgår den förvärvade utlåningen i Steg 3 per 2021-12-31 till, brutto 8 018 MSEK, netto 4 966 MSEK. I tabellen ovan ingår Bank Norwegians kreditförlusterreserv för stage 3 krediter vid förvärvstillfället.

MODERBOLAGET

31 december 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Utgående reserv för kreditförluster beräknade 31 december 2020	313	246	2 376	2 936
Överföringar mellan steg				
Till/från steg 1	-26	-	-	-26
Till/från steg 2	-	121	-	121
Till/från steg 3	-	-	105	105
Utgivning av lån och förvärvade lån	73	-	-	73
Bortbokade tillgångar	-2	-2	-48	-52
Förändringar i riskkomponenter	-27	-200	420	193
Förändringar i estimeringsansats	22	16	32	70
Valutakursförändringar	8	9	-63	-45
Övrigt	0	0	0	0
Utgående reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	361	190	2 822	3 373

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

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 2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTALT
Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten¹				
A-B	26 416	48	0	26 464
C-D	14 271	322	-	14 593
E-F	4 217	850	-	5 067
G-H	1 188	1 071	-	2 259
I-J	96	1 127	-	1 223
Rating saknas privatlån ²	2 065	158	-1	2 222
SHP (ej klassificerade A-J)	7 612	18	3	7 633
Bolån (ej klassificerade A-J)	4 847	196	64	5 107
Ej fungerande fordringar	-	-	12 907	12 907
Total exponering	60 712	3 790	12 973	77 475
Reserv för förväntade kreditförluster	-678	-437	-5 679	-6 794
Summa utlåning till allmänheten¹	60 034	3 353	7 294	70 681

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

² Övervärden avseende Bank Norwegian uppgår till 1 864 MSEK.

Marknadsrisk

I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av ränterisker, valutarisker, motpartsrisk samt kursrisker för aktier och obligationer. Koncernen bedriver inget handelslager, kursrisker återfinns i likviditetsportföljen och risken för förlust av dessa placeringar är begränsad då placeringarna sker nästan uteslutande i räntebärande instrument och med låg motpartsrisk. Styrelse har fastställt policy i syfte att begränsa riskerna genom bland annat limiter som begränsande risknivåer.

Motpartsrisk i derivat

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

Valutarisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av tillgångar och skulder kan variera på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser. Koncernen verkar i Norden, Tyskland, Spanien och Nederländerna och utsätts för valutarisker som

uppstår från valutaexponeringar avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta till SEK. Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin valutarisk. Koncernens policy är att i första hand begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. Kvarvarande valutarisk hanteras i allt väsentligt genom valutaderivat.

Förvärvet av Bank Norwegian gav upphov till en exponering enligt kapitaltäckningsregler om 19 625 MNOK i moderbolaget. För den konsoliderade situationen av förvärvet, uppkom en valutaexponering, genom allokering av köpeskillingen i upprättad förvärvsanalys samt förvärvat primärkapitalinstrument. Per 31 december 2021 uppgick denna valutaexponering till 17 955 MNOK, 350 MDKK samt 34 MEUR. Styrelsen har beslutat om en strategi som innebär att valutaexponeringarna från förvärvet på konsoliderad nivå säkras genom valutaderivat som ingås av moderbolaget. Det medför att det i moderbolaget finns en kvarstående valutaexponering till följd av skillnaden i exponering förvärvet gav upphov till i Nordax Bank AB och konsoliderad situation av dessa ingångna valutaderivat.

För konsoliderad situation ingår även övervärden i främmande valuta som uppkom vid köpet av Nordax Group AB. Denna valutaexponering uppgick per 31 december 2021 till uppgick till 188 MNOK, -5 MDKK och 27 MEUR .

VALUTAEXPONERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Visar nettopositionen och en känslighetsanalys på totalresultatet där SEK rör sig +/-5% mot exponeringsvalutorna.

	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Valutaexponering enligt kapitaltäckningsregler, netto (MSEK)				
Valuta				
NOK	38,5	180,2	1602,7	13,0
EUR	168,2	201,3	-410,1	-46,3
DKK	16,5	-6,8	-504,2	0,3
<hr/>				
	Koncern		Moderbolag	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Känslighetsanalys				
Valutakursförändring +/-5% på rörelseresultat före skatt				
NOK	+/-7,7*	+/-0*	+/-7,9**	+/-0,7
EUR	+/-5,5*	+/-0*	-/+20,5	-/+2,3
DKK	+/-1,2*	-/+0*	-/+25,2	+/-0,1

* Kapitaltäckningsregler för konsoliderad situation innebär att valutaexponering som uppstod vid Nordax Holding AB:s förvärv av Nordax Group ingår i valutaexponeringen. Denna valutaexponering påverkar ej Nordax Bank koncernens redovisade resultat.

** Enligt kapitaltäckningsregler uppstår valutaexponering hänförlig till aktier i dotterbolag mellan förvärvspriset för Bank Norwegian om 19 625 MNOK och derivat som minskar denna exponering som per årsskiftet uppgår till 18 219 MNOK i Nordax Bank AB. Denna kvarstående valutaexponering enligt kapitaltäckningsregler påverkar ej redovisat resultat i moderbolaget.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk utifrån en ränteriskmodell. Ränterisken mäts i 6 olika standardscenarion föreskrivna av EBA och Finansinspektionen. Beräkning av ränterisk baseras på av EBA och Finansinspektionen föreskrivna antaganden för räntekänsliga kontraktuella och beteendemässiga kassaflöden avseende räntebindningstid, förfall och kommersiell marginal.

Ränterisken, baserat på scenariot med mest negativt utfall, är i Nordax Bank 120,8 MSEK (102,1) och i den konsoliderade situationen 103,9 MSEK (14,3).

Koncernens räntebindning på utlåning och inlåning är i huvudsak koncentrerad till 1-3 månader. Utlåningsräntan är generellt kopplat till koncernens egen upplåningskostnad vilket medför att ränterisken är begränsad, både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt räntenetto. I syfte att begränsa ränterisken ingår koncernen från tid till annan ränteswappar.

Likviditetsrisk

Se avsnitt Information om likviditetsrisk under avsnitt kapitaltäckning.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösendagen. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 29 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

31 december 2021	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	1 924	-	-	-	1 924
Utlåning till kreditinstitut	3 080	-	-	-	3 080
Utlåning till allmänheten	13 266	3 488	4 103	49 824	70 681
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 843	8 899	11 576	-	23 318
Aktier och andelar	-	-	-	154	154
Derivat	45	92	-	3	140
Övriga tillgångar	2	-	-	-	2
Totalt	21 160	12 479	15 679	49 981	99 299

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

FINANSIELLA SKULDER

KONCERNEN

31 december 2021	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	614	5 995	-	6 609
Inlåning från allmänheten	65 189	1 434	801	-	67 424
Emitterade värdepapper	246	3 349	7 271	-	10 866
Efterställda skulder	-	210	550	972	1 732
Derivat	218	219	-	-	437
Leverantörsskulder och andra skulder	119	-	-	-	119
Totalt	65 772	5 826	14 617	972	87 187

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	23 526	388	266	-	24 180
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	-	348	348
Derivat	2	-	-	-	2
Leverantörsskulder och andra skulder	19	-	-	-	19
Totalt	23 547	388	5 201	348	29 484

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

MODERBOLAGET

31 december 2021	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
Finansiella tillgångar					
Utlåning till centralbanker	1 088	-	-	-	1 088
Utlåning till kreditinstitut	1 503	-	-	-	1 503
Utlåning till allmänheten	2 815	43	2 338	21 451	26 647
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	242	488	1 801	-	2 531
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	-	-	-	3	3
Övriga tillgångar	0	-	-	-	0
Totalt	5 648	531	4 139	21 581	31 899

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

FINANSIELLA SKULDER

MODERBOLAGET

31 december 2021	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	27 800	1 434	801	-	30 035
Emitterade värdepapper	-	901	579	-	1 480
Efterställda skulder	-	-	972	-	972
Derivat	138	157	-	-	295
Skuld till värdepapperiseringsföretag	35	2	160	2 331	2 528
Skuld till koncernbolag	0	1 666	-	-	1 666
Leverantörsskulder och andra skulder	87	-	-	-	87
Totalt	28 060	4 160	2 512	2 331	37 063

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	23 526	388	266	-	24 180
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	23 546	3 334	1 383	614	28 877

Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag avseende information i artikel 447 i förordning (EU) nr 575/2013 samt 8 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt sådan information som ska lämnas enligt 5 kap. 2 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

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

Övriga upplysningar som krävs enligt EBA/GL/ 2018/01 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Kombinerat buffertkrav

Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Sedan november 2021 har även en systemriskbuffert tillkommit med anledning av förvärvet av Bank Norwegian. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda exponeringsbeloppet. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. För Danmark, Finland, Spanien, Sverige och Tyskland uppgick kravet till 0% medan kravet uppgick till 1% för Norge. Systemriskbufferten uppgår till 3% av Bank Norwegians total riskvägda exponeringsbelopp.

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Holding AB (publ). Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Holding AB, Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) samt Bank Norwegian ASA med dotterbolag Lilienthal Finance Ltd.

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett i november 2021 då Nordax Bank AB förvärvade Bank Norwegian ASA. Förändringen innebar att Bank Norwegian ASA och dess dotterbolag Lilienthal Finance Ltd ingår i den konsoliderade situationen. Förvärvet finansierades genom att Nordax Holding AB (publ) gjorde nyemission om 9,7 mdSEK. Utöver detta emitterade bolaget även 1,4 mdSEK Övrigt primärkapital samt 650 MSEK Supplementärkapital, vilka tecknades av externa investerare. Därefter emitterade Nordax Group AB motsvarande instrument och belopp som tecknades av Nordax Holding AB (publ). Nordax Bank AB gav sedan ut motsvarande belopp och instrument som tecknades av Nordax Group AB. Nordax Bank finansierade även förvärvet via apportemission av Bank Norwegian-aktier med ett värde uppgående till 4,4 mdSEK, ovillkorade aktieägartillskott om 1 mdSEK samt villkorade aktieägartillskott om 8,6 mdSEK. I den konsoliderade situationens kapitalbas inkluderas utöver ovan utgivna kapitalinstrument även Bank Norwegians del av Övrigt primärkapital om 213 MSEK och Supplementärkapital om 472 MSEK. För Nordax Banks räkning ökade kapitalkravet på grund av aktieinnehavet i Bank Norwegian medan det på konsoliderad situations nivå ökades kapitalkravet genom inkludering av Bank Norwegians tillgångar.

KAPITALTÄCKNING	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	22 409	7 759	9 360	3 303
Avdrag från kärnprimärkapital	-12 573	-4 376	-11	-17
Kärnprimärt kapital	9 836	3 384	9 349	3 286
Övrigt primärkapital ⁴	1 545	-	1 320	-
Summa primärkapital	11 381	3 384	10 669	3 286
Supplementärt kapital ³	1 261	198	972	348
Kapitalbas netto	12 642	3 582	11 641	3 634
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	54 965	18 937	41 340	16 802
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	0	386	1 145	0
Risikexponeringsbelopp operativ risk	5 526	1 517	1 495	1 226
Risikvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA)	200	0	130	0
Summa risikexponeringsbelopp	60 691	20 839	44 110	18 028
Kärnprimärkapitalrelation	16,21%	16,24%	21,20%	18,23%
Primärkapitalrelation	18,75%	16,24%	24,19%	18,23%
Total kapitalrelation	20,83%	17,19%	26,39%	20,16%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	9,22%	7,22%	7,60%	7,24%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,31%	0,22%	0,60%	0,24%
-varav systemriskbuffert	1,91%	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,21%	9,19%	14,20%	12,16%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	20 920	6 778	4 553	67
-varav aktiekapital	2	1	73	50
-varav annat tillskjutet kapital	20 918	6 777	4 476	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	4	10
Balanserade vinstmedel	612	264	3 547	2 437
Ackumulerat övrigt totalresultat	-	35	-	35
Uppskjutna skatteskulder hänförliga till andra immateriella tillgångar	593	-	-	-
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ²	275	302	240	283
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning	9	381	1 020	481
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 409	7 759	9 360	3 303
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-12 550	-4 373	-8	-14
(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn där institutet inte har ett väsentligt innehav	-	-	-	-
(-) Ytterligare värdejusteringar	-23	-2	-3	-2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 573	-4 376	-11	-17
Kärnprimärkapital	9 836	3 384	9 349	3 286
Primärkapital				
- övrigt primärkapital	1 332	-	1 320	-
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	213	-	-	-
Summa primärkapital	11 381	3 384	10 669	3 286
Supplementärkapital				
-supplementärkapital	634	-	972	348
-supplementärkapital, bidrag från minoritet	627	198	-	-
Total kapitalbas	12 642	3 582	11 641	3 634
Totala riskvägda tillgångar	60 691	20 839	44 110	18 028
Specifikation risikexponeringsbelopp				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	187	-	129	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 159	-	-	-
Exponeringar mot Institut	972	231	353	192
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 191	10 124	134	124
Exponeringar mot hushåll	38 220	12 422	14 121	11 943
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 464	3 569	1 771	1 181
Aktieexponeringar	154	127	21 611	1 157
Fallerade exponeringar	8 310	2 344	2 916	2 163
Exponeringar mot företaget	-	-	-	-
Övriga poster	507	120	305	42
Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	54 964	18 937	41 340	16 802

KAPITALTÄCKNING	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
Marknadsrisk	0	386	1 145	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	0	386	1 145	0
Operativ risk – Alternativ schablonmetod	5 526	1 517	1 495	1 226
Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	5 526	1 517	1 495	1 226
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	200	0	130	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdering- justeringsrisk	200	0	130	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	60 691	20 839	44 110	18 028
Specifikation kapitalbaskrav²				
Kreditrisk				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	15	-	10	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	93	-	0	-
Institutexponeringar	78	18	28	15
Säkerställda obligationer	95	10	11	10
Hushållsexponeringar	3 057	994	1 130	955
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	357	286	142	95
Aktieexponeringar	12	10	1 729	93
Oreglerade poster	665	188	233	173
Företagsexponering	0	0	0	0
Övriga poster	41	10	24	3
Summa kapitalkrav för kreditrisk	4 397	1 515	3 307	1 344
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	0	31	92	0
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0	31	92	0
Operativ risk				
Operativ risk	442	121	120	98
Summa kapitalkrav för operativ risk	442	121	120	98
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)				
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	16	0	10	0
Summa kapitalkrav för CVA risk	16	0	10	0
Totalt kapitalkrav	4 855	1 667	3 529	1 442
Kapitalbaskrav i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	4,76%	0,86%	1,04%	1,42%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,31%	0,22%	0,60%	0,24%
Systemriskbuffert – Norge	1,91%	-	-	-
Totalt kapitalkrav	17,48%	11,57%	12,14%	12,15%
Kapitalbaskrav, MSEK				
Pelare 1	4 855	1 667	3 529	1 442
Pelare 2	2 892	178	460	256
Kapitalkonserveringsbuffert	1 517	521	1 102	451
Institutspecifik kontracyklisk buffert	185	45	266	42
Systemriskbuffert – Norge	1 159	-	-	-
Totalt kapitalbaskrav	10 608	2 412	5 357	2 191
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	105 585	33 176	54 123	26 249
Primärkapital	11 381	3 384	10 669	3 286
Bruttosoliditetsgrad⁴	10,78%	10,20%	19,71%	12,52%
Krav på bruttosoliditet, MSEK	3 168	-	1 624	-
Krav på bruttosoliditet, procent	3%	-	3%	-

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

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

3 Nordax Banks och Bank Norwegians förlagslån får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka respektive banks kapitalkrav. Per 31 december 2021 uppgick därmed medräkningsbart supplementärkapital om 156 MSEK från Nordax och 472 MSEK från Bank Norwegian. Under oktober och november 2021 har Nordax Bank AB, Nordax Group AB samt Nordax Holding AB emitterat ytterligare supplementärkapital till ett värde om 650 MSEK.

4 Under november 2021 har Nordax Bank AB, Nordax Group AB samt Nordax Holding AB emitterat övrigt primärkapital om 1 400 MSEK. Bank Norwegians övrigt primärkapital får endast inkluderas med 213 MSEK

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

6 Bruttosoliditetsgraden är justerad och avviker från tidigare publicerad rapport, Q4-bokslutskommuniké. I bokslutskommunikén angavs bruttosoliditetsgraden till 12,78 % för den konsoliderade situationen.

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

KONSOLIDERAD SITUATION

Alla belopp anges i MSEK	a	b	c	d	e
Tillgänglig kapitalbas (belopp)	20211231	20210930	20210630		
1 Kärnprimärkapital	9 836	3 671	3 597		
2 Primärkapital	11 381	3 671	3 597		
3 Totalt kapital	12 642	3 894	3 814		
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt kapital	60 691	23 535	22 414		
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	16,21%	15,60%	16,05%		
6 Primärkapitalrelation (i %)	18,75%	15,60%	16,05%		
7 Total kapitalrelation (i %)	20,83%	16,55%	17,02%		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg					
EU 7a bruttosoliditet (i %)	3,69%	-	-		
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,69%	-	-		
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-		
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,69%	8%	8%		
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,50%	2,50%	2,50%		
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)					
EU 8a	-	-	-		
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	0,31%	0,21%	0,20%		
EU 9a Systemrisikbuffert (i %)	-	-	-		
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-		
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	1,91%	-	-		
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4,72%	2,71%	2,70%		
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	17,48%	10,71%	10,70%		
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,45%	8,55%	9,02%		
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	105 585	41 965	39 832		
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	10,78%	8,75%	9,03%		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-		
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-		
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)					
EU 14c	-	-	-		
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,00%	3,00%	3,00%		
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,00%	3,00%	3,00%		
Likviditetstäckningskvot¹					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	6 008	4 729	3 635		
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	3 857	2 653	2 727		
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 154	2 820	3 192		
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	964	663	682		
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	623,03%	713,04%	533,10%		
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	102 580	42 216	40 399		
19 Totalt behov av stabil finansiering	76 258	33 262	31 225		
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	134,52%	127%	129,38%		

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2021 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 2 892 MSEK (178 MSEK). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 10 608 MSEK, och täcks till 93% av kärnprimärkapitalet, resterande täcks av övrigt primärkapital. Att både det internt bedömda kapitalbehovet och det totala kapitalkravet har ökat signifikant beror på att Nordax under Q4 2021 genomfört förvärvet av Bank Norwegian.

Nordax Banks interna kapitalbehov bedöms med hjälp av interna modeller för ekonomisk kapital. Banken har inte erhållit någon pelare 2-vägledning då Finansinspektionen ännu inte genomfört sin Översyns- och utvärderingsprocess. Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynet erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8%, en rekommenderad CET1-marginal om 1% samt en buffert för andra systemviktiga institut om 3% av Bank Norwegian totalt riskvägda exponeringsbelopp. Dessa har beaktats och inkluderats i den konsoliderade situationens totala kapitalbehov.

Bruttosoliditetsgrad

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

Information om likviditetsrisk

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

-Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.

-Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.

-Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissionsfrekvens samt bredd av investerarbaser.

-Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

Per den 31 december 2021 hade Nordax en Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 124%¹ (401%²). Per samma datum var den Stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) 135% (120%), beräknad i enlighet med definitionen enligt förordning (EU) nr 575/2013.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2021 till 27,8 (4,1) mdkr. Den stora ökningen härleds främst till förvärvet av Bank Norwegian vars bidrag uppgick till 22 732 MSEK. Av dessa placeringar var 43 (30) procent i säkerställda obligationer, 29 (25) procent i kommunobligationer, 9 (25) procent i nordiska banker, 7 (18) procent i Riksbank, resterande var placerade i statskuldsväxlar och multilaterala utvecklingsbanker. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 457 dagar (467).

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2021 av 2 250 (2 250) MSEK finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 8 605 (1 080) MSEK företagsobligationer, 6 608 (1 605) MSEK finansiering mot pant hos internationella banker samt 67 424 (24 180) MSEK inlåning från allmänheten.

¹ Vid beräkning av den konsoliderade situationens LCR har Nordax valt att endast inkludera den likviditetsbuffert som krävs för att täcka Bank Norwegian nettoutflöde då Nordax anser inte att den likviditet som överstiger 100% av Bank Norwegian nettoutflöde kan fritt användas av den konsoliderade situationen. I det fall Bank Norwegian överlikviditet skulle inkluderas i den konsoliderade situationen skulle CR-måttet vara 358%.

² Nordax har reviderat LCR Q4 2020 med anledning av en omklassificering av bufferten, tidigare redovisat 472 procent.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 december 2021	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	-	1 924	-	-	1 924
Utlåning till kreditinstitut	-	3 080	-	-	3 080
Utlåning till allmänheten	-	70 681	-	-	70 681
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	-	-	-	23 318
Aktier och andelar	27	-	-	127	154
Derivat	140	-	-	0	140
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	23 485	75 687	-	127	99 299
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	6 609	-	6 609
Inlåning från allmänheten	-	-	67 424	-	67 424
Emitterade värdepapper	-	-	10 866	-	10 866
Efterställda skulder	-	-	1 733	-	1 733
Derivat	437	-	-	-	437
Övriga skulder	-	-	119	-	119
Summa skulder	437	-	86 751	-	87 188

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	-	-	24 180	-	24 180
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	19	-	19
Summa skulder	2	-	29 482	-	29 484

MODERBOLAGET

31 december 2021	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	-	1 088	-	-	1 088
Utlåning till kreditinstitut	-	1 503	-	-	1 503
Utlåning till allmänheten	-	26 647	-	-	26 647
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 531	-	-	-	2 531
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	3	-	-	-	3
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 534	29 238	-	127	31 899
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	30 035	-	30 035
Emitterade värdepapper	-	-	1 480	-	1 480
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 528	-	2 528
Efterställda skulder	-	-	972	-	972
Derivat	295	-	-	-	295
Övriga skulder	-	-	87	-	87
Summa skulder	295	-	35 102	-	35 397

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.

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	-	-	24 180	-	24 180
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	-	25 930	-	25 932

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders till verkligt värde

KONCERNEN

31 december 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 924	1 924	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	3 080	3 080	-
Utlåning till allmänheten ²	70 681	74 375	3 694
Aktier och andelar	23 318	23 318	-
Derivat	154	154	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140	140	-
Summa tillgångar	99 297	102 991	3 694

Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	6 609	6 609	-
Inlåning från allmänheten ¹	67 424	67 424	-
Emitterade värdepapper ³	10 866	10 947	81
Derivat	437	437	-
Efterställda skulder ³	1 733	1 756	23
Summa skulder	87 069	87 173	104

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	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	24 180	24 180	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 294	-36
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder	348	348	0
Summa skulder	29 465	29 429	-36

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

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

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

MODERBOLAGET

31 december 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 088	1 088	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 503	1 503	-
Utlåning till allmänheten ²	26 647	30 279	3 632
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 531	2 531	-
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	3	3	-
Summa tillgångar	31 899	35 531	3 632

Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	30 035	30 035	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 528	2 528	-
Emitterade värdepapper	1 480	1 485	5
Derivat	295	295	-
Efterställda skulder ³	972	983	11
Summa skulder	35 310	35 326	16

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	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	24 180	24 180	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	304	304	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 078	-2
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	25 914	25 912	-2

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

² Värderingen inkluderar observerbar och icke-observerbar data.

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsjämsn eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. 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. härledda prisnoteringar) 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 observerbar indata. Inga väsentliga händelser som påverkar verkligt värde bedöms ha inträffat sedan nyemissionen i oktober 2020 och balansdagen 2021- 12-31 därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid senaste nyemissionen. Vid förvärvet av Bank Norwegian ingick aktier och andelar i nivå 3.

Under 2021 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

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

Onoterade aktier	MSEK
Ingående balans 1 januari 2020	80
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	12
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster som redovisats i övrigt totalresultat	35
Utgående balans 31 december 2020	127
Förvärv	27
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 december 2021	154

KONCERNEN

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

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	820	127	2 458
Skulder				
Derivat	-	2	-	2
Summa skulder	-	2	-	2

MODERBOLAGET

31 december 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 716	815	-	2 531
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	140	-	140
Summa tillgångar	1 716	955	127	2 798
Skulder				
Derivat	-	295	-	295
Summa skulder	-	295	-	295

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUMMA
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	820	127	2 458
Skulder				
Derivat	-	2	-	2
Summa skulder	-	2	-	2

Not 7 Räntenetto

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ränteintäkter från allmänheten ^{1,2,3}	2 963	2 156	1 993	1 947
Ränteintäkter från kreditinstitut	1	2	1	2
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper ⁴	47	19	14	19
Summa ränteintäkter	3 011	2 177	2 008	1 968
Räntekostnader till allmänheten	-404	-383	-267	-277
Räntekostnader till kreditinstitut	-7	-3	-7	-3
Räntekostnader räntebärande värdepapper ⁴	-41	-18	-16	-18
Räntekostnader förlagslån	-26	-19	-21	-19
Räntekostnader från koncernskulder	0	-	-217	-288
Räntekostnader leasingkulder	-1	-1	-	-
Summa räntekostnader	-479	-424	-528	-605
Räntenetto	2 532	1 753	1 481	1 363

¹ Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 144 (75 MSEK) för koncernen.

² Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 3 011 (2 177) MSEK för koncernen och 2 008 (1 968) MSEK för moderbolaget. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 479 (424) MSEK för koncernen och 528 (605) MSEK för moderbolaget.

³ I moderbolaget ingår ränteintäkter från dotterbolaget SHP på 73 (60) MSEK.

⁴ Specifikation av ränteintäkter och räntekostnader har tillkommit. 2020 har uppdaterats.

Not 8 Provisionsnetto

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Försäkringsprovisioner ¹	46	26	24	18
Administrativa avgifter	120	45	38	36
Summa	166	71	62	54

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

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Valutakursförändringar	-27	-7	-57	7
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde	-41	-3	-9	-3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-68	-10	-66	4

Nordax använder valutaderivat för att hantera uppkommen valutarisk. I koncernen likväl som i moderbolaget uppkommer valutarisk i huvudsak till följd av gränsöverskridande verksamhet. Under 2021 har marknadsräntorna varit låga eller negativa och Nordax investerar obligationer och certifikat med mycket låg kreditrisk. Det sammantaget medförde att resultatet av ränteplaceringar är negativ och uppgick till -41 MSEK (-3).

Not 10 Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Not 11 Allmänna administrationskostnader

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-244	-164	-199	-154
Pensionskostnader	-22	-18	-18	-16
Sociala avgifter	-66	-53	-59	-50
Andra personalkostnader	-14	-9	-12	-9
Summa personalkostnader	-346	-244	-288	-229
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-210	-141	-194	-141
Främmande tjänster	-679	-93	-143	-82
Lokalkostnader	-15	-8	-21	-18
Telefon och porto	-23	-19	-20	-18
Övrigt	-46	0	2	2
Summa övriga administrationskostnader	-973	-261	-376	-257
Summa allmänna administrationskostnader	-1 319	-505	-664	-486

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Fördelning av löner och arvoden¹		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-11	-10
Övriga anställda	-233	-154
Summa	-244	-164
Fördelning av sociala kostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-4	-3
Övriga anställda	-62	-50
Summa	-66	-53
Fördelning av pensionskostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-2	-2
Övriga anställda	-20	-16
Summa	-22	-18
Fördelning av antal anställda		
Kvinnor	281	211
Män	232	140
Summa	513	351
Medelantalet anställda²	356	285

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

² I medeltalet anställda för 2021 ingår Bank Norwegian

KONCERNEN

Fördelning mellan kvinnor och män	2021-12-31	2020-12-31
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	4
Män	4	4
Summa	8	8

KONCERNEN

Alla belopp anges i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	SUMMA
Ersättning och övriga förmåner 2021¹				
Styrelseordförande Hans-Ole Jochumsen	-466	-	-	-466
Styrelseledamot Christopher Ekdal	-127	-	-	-127
Styrelseledamot Christian Frick	-127	-	-	-127
Styrelseledamot Henrik Källén	-296	-	-	-296
Styrelseledamot Anna Storåkers	-254	-	-	-254
Styrelseledamot Ville Talasmäki	-148	-	-	-148
Styrelseledamot Ricard Wennerklint	-85	-	-	-85
Andra ledande befattningshavare (6 st)	-9 402	-	-2 056	-11 458
Totalt	-10 905	-	-2 056	-12 961

Alla belopp anges i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	SUMMA
Ersättning och övriga förmåner 2020				
Styrelsen (7 st)	-1 876	-	-	-1 876
Andra ledande befattningshavare (6 st)	-8 435	-	-1 788	-10 223
Totalt	-10 311	-	-1 788	-12 099

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 (8) personer i den ordinarie ledningsgruppen. Den verkställande direktören och CFO som är anställda i Nordax Holding AB respektive Nordax Group AB.

Information om ersättningssystem

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

Aktierelaterade ersättningar

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

VD samt ledande befattningshavare

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

Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är 4 månader för den anställde samt 9 månader för bolaget. Om uppsägning sker under perioden 20 november – 1 januari eller 20 maj – 20 juli är uppsägningstiden för den anställde 6 månader istället för 4 månader. För nyanställningar från 2018 för övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. 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.

Ersättning till revisorer Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Deloitte				
Revisionsuppdraget	-7	-4	-5	-2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-1	0	-1
Skatterådgivning	0	-	0	-
Övriga tjänster	-1	-	-1	-
Total kostnad för ersättningar till revisorer	-8	-5	-6	-3

Not 12 Kreditförluster

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kreditförluster – utlåning till allmänheten				
Steg 1	-335	-62	-27	-62
<i>varav initial effekt vid förvärv</i>	-304	-	-	-
Steg 2	-154	-102	77	-102
<i>varav initial effekt vid förvärv</i>	-233	-	-	-
Steg 3	-524	-252	-263	-252
Årets kreditförluster	-1 013	-416	-213	-416
<i>Summa varav initial effekt vid förvärv</i>	-537	-	-	-

I förvärvet av Bank Norwegian 2021-11-02 värderas utlåning till allmänheten till dess verkliga värde. För förvärvad utlåning i Steg 1 och steg 2 har en initial ECL om 537 MSEK redovisats i samband med förvärvet.

Not 13 Skatt på årets resultat

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-49	-157	-130	-137
Skatt på tidigare års resultat	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	-49	-157	-130	-137
Uppskjuten skatt				
Förändring av uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	59	2	51	0
Summa uppskjuten skatt	59	2	51	0
Totalt redovisad skatt	10	-155	-79	-137
Avstämning av effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	-33	704	1 061	618
Aktuell skatt med svensk skattesats om 20,6%	7	-151	-219	-132
Skatteeffekt av skattesats för verksamhet i utlandet	-20	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	23	-5	64	-5
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	76	-
Skatt på tidigare års resultat	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	-	1	-	-
Effekt av ändrad skattesats	0	0	0	0
Summa skatt på årets resultat	10	-155	-79	-137
Skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat				
Skatt på säkringsredovisning av nettoinvestering	76	-	0	-
Skatt på kassaflödessakringar	0	-	0	-
Summa skatt hänförligt till övrigt totalresultat	76	-	0	-
Summa skatt på periodens totalresultat	86	-155	-79	-137
Skatt redovisad i balansräkningen				
Aktuell skatteskuld(-)/skattefordran(+)	-485	-9	15	8
Uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran(+)	-787	-26	51	-
Ingående balans uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+)	-26	-27	-	-
Redovisat över resultaträkningen	59	-2	51	-
Redovisat över övrigt totalresultat	75	-	0	-
Avseende temporära skillnader	-895	3	-	-
Utgående balans uppskjuten skatteskuld (-)/skattefordran (+)	-787	-26	51	-
Uppskjuten skatteskuld /skattefordran är hänförlig till				
Övervärden utlåning vid rörelseförvärv SHP	-26	-27	-	-
Övervärden utlåning vid rörelseförvärv Bank Norwegian	-470	-	-	-
Övervärden immateriella tillgångar vid rörelseförvärv Bank Norwegian	-444	-	-	-
Finansiella instrument inklusive derivat och säkringsredovisning	142	-	51	-
Underskottsavdrag	9	-	-	-
IFRS 9 justeringar	2	-1	-	-
IFRS 16 justeringar	0	0	-	-
Periodisering anskaffningskostnader för lån SHP	0	2	-	-
Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran (+) enligt balansräkningen	-787	-26	51	-
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån	-131	-1	51	-
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån	-656	-25	-	-

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

Not 14 Rörelsesegment

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

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

KONCERNEN

JAN-DEC 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter	1 106	308	839	621	50	87	3 011
Räntekostnader	-189	-104	-128	-53	-4	-1	-479
Summa räntenetto	917	204	711	568	46	86	2 532
Provisionsnetto	67	2	57	32	0	8	166
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	15	1	-23	-6	0	0	-68
Summa rörelseintäkter	999	207	745	594	46	94	2 630
Allmänna administrationskostnader ²	-547	-30	-512	-187	-24	-19	-1 319
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ²	-14	-3	-22	-13	-1	-9	-62
Övriga rörelsekostnader	-86	-36	-74	-41	-14	-18	-269
Summa rörelsekostnader	-647	-69	-608	-241	-39	-46	-1 650
Resultat före kreditförluster	352	138	137	353	7	48	980
Kreditförluster, netto	-463	-1	-55	-408	-3	-83	-1 013
varav initial effekt vid förvärv	-132	-	-104	-229	-	-72	-537
Rörelseresultat	-111	137	82	-55	4	-35	-33
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	21 475	7 625	20 146	16 267	554	4 614	70 681

KONCERNEN

JAN-DEC 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	809	271	595	436	66	0	2 177
Räntekostnader	-152	-108	-116	-42	-7	0	-425
Summa räntenetto	657	163	479	394	59	0	1 752
Provisionsnetto	30	1	20	20	0	0	71
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	-3	-2	4	0	0	0	-10
Summa rörelseintäkter	684	162	503	414	59	0	1 814
Allmänna administrationskostnader ²	-227	-32	-145	-90	-11	0	-505
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ²	-14	0	-7	-5	-0	0	-26
Övriga rörelsekostnader	-72	-24	-54	-13	0	0	-163
Summa rörelsekostnader	-313	-56	-206	-108	-11	0	-694
Resultat före kreditförluster	371	106	297	305	48	0	1 120
Kreditförluster, netto	-140	-1	-124	-146	-11	6	-416
Rörelseresultat	231	105	173	159	37	6	704
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	10 696	6 645	5 653	4 064	575	23	27 656

¹ Valutaeffekter uppgår till -55 MSEK för Q1-Q4 2021 (-9 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

² Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i SHP har från och med Q1 2021 omklassificerats från allmänna administrationskostnader till av- och nedskrivningar av materiella och immateriella. Historiska siffror har ej ändrats.

Not 15 Utlåning till centralbanker och kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Centralbanker	1 924	728	1 088	728
Banker	3 080	1 101	1 503	950
Summa	5 004	1 829	2 591	1 678

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 412 MSEK (85) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

Not 16 Utlåning till allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Hushåll	70 681	27 656	26 647	21 011
Summa	70 681	27 656	26 647	21 011

Av koncernposten ingår 10 007 MSEK (4 465) 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 53 927 (25 593) löptid på längre än ett år.

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Innehav fördelat på emittent				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	3 932	20	379	20
Kommuner	7 473	1 068	815	1 068
Bostadskreditinstitut (säkerställda obligationer)	11 913	1 241	1 337	1 241
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	2 329	2 531	2 329

Alla värdepapper är noterade och 11 576 MSEK (1 917) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

Not 18 Derivat

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN				MODERBOLAG			
	2021-12-31		2020-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden								
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>								
Ränterelaterade	5 069	3	-	-	600	3	-	-
Valutarelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Övriga derivat</i>								
Valutarelaterade	6 099	137	622	2	-	-	622	2
Summa derivatinstrument	11 168	140	622	2	600	3	622	2
Kvittade derivat med positiva värden	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	11 168	140	622	2	600	3	622	2
Derivatinstrument med negativa värden								
<i>Derivat i säkringsredovisning</i>								
Ränterelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutarelaterade	18 718	268	-	-	18 718	269	-	-
<i>Övriga derivat</i>								
Valutarelaterade	10 743	168	430	2	4 892	26	430	2
Summa derivatinstrument	29 461	437	430	2	23 610	294	430	2
Kvittade derivat med negativa värden	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	29 461	437	430	2	23 610	295	430	2

För att skydda sig mot valuta- och ränterisker som koncernens verksamhet ger upphov har såväl ekonomiska säkringar ingåtts samt säkringsredovisning. Säkringsinstrumenten utgörs främst av valutaterminer, valutaswapar och ränteswapar.

SÄKRINGSREDOVISNING

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

Riskhantering

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

Risker och säkringsinstrument

De risker som säkras och för vilka säkringsredovisning tillämpas är:

- Valutarisk
- Ränterisk

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

ment avser ränteswappar.

Fastställande av ekonomiska samband och källor till ineffektivitet

Den ineffektivitet som uppstår i en säkringsrelation redovisas i resultaträkningen. Källor till ineffektivitet i koncernens säkringsrelationer beskrivs nedan.

Kassaflödessakring av ränterisk

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

Säkring av nettoinvestering

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom att ingå valutaderivat. Nominella belopp i valutaderivat uppgår till 18 718 MSEK vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 9).

Verkligt värdesäkring av valutarisk

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

Alla belopp anges i MSEK	Derivat		Tillgångar&skulder		Säkringsredovisning			
	Nominellt belopp		Bokfört värde		Årets värdeförändring		Ackumulerad värdeförändring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
SÄKRINGSREDOVISNING - KONCERN								
Kassaflödessäkringar								
<i>Ränterelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ¹	-	-	-	-	-3	-	-	-
Säkringsinstrument - Ränteswapar	5 069	-	3	-	3	-	-	-
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet								
<i>Valutarelaterade kontrakt</i>								
Säkrad post - Nettoinvestering i utlandsverksamhet ²	-	-	369	-	369	-	369	-
Säkringsinstrument - Valutaderivat	18 718	-	-268	-	-383	-	-	-
Summa säkrad post	-	-	369	-	366	-	369	-
Summa säkringsinstrument	23 787	-	-265	-	-380	-	-	-
Summa ineffektivitet	-	-	-	-	-14	-	-	-
SÄKRINGSREDOVISNING - MODERBOLAG								
Verkligt värde säkringar								
<i>Valutarelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster - Aktier i dotterbolag ³	-	-	369	-	369	-	369	-
Säkringsinstrument - Valutaderivat	18 718	-	-268	-	-383	-	-	-
Kassaflödessäkringar								
<i>Ränterelaterade kontrakt</i>								
Säkrade poster ¹	-	-	-	-	-3	-	-	-
Säkringsinstrument - Ränteswapar	600	-	3	-	3	-	-	-
Summa säkrad post	-	-	369	-	366	-	369	-
Summa säkringsinstrument	19 318	-	-265	-	-380	-	-	-
Summa ineffektivitet	-	-	-	-	-14	-	-	-

¹ Den säkrade postens värdeförändring avser ett perfekt effektivt hypotetiskt säkringsinstrument. Ett sådant instrument används för att bestämma den effektiva delen av säkringsinstrumentet, vilken redovisas i övrigt totalresultat, respektive den ineffektiva delen vilken redovisas under resultatrad "Nettoresultat finansiella poster"

² Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvestering i utländsk valuta. Valutaderivat till ett belopp om 18 718 MSEK var vid utgången av året definierade med motsvarande volym som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner.

³ Moderbolaget säkrar aktier i dotterbolag. Valutaderivat till ett belopp om 18 718 MSEK var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner.

Not 19 Aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET

31 december 2021	Org.nummer	Säte	Kapita- landel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde SEK	
						2021-12-31	2020-12-31
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	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
Nordax Norway 5 AB	559216-9154	Stockholm	100%	100%	50 000	-	50 000
Nordax Norway 6 AB	559216-9188	Stockholm	100%	100%	50 000	-	50 000
Svensk Hypotekspension AB	556630-4985	Stockholm	100%	100%	14 882 661	1 028 405 070	1 028 405 070
Bank Norwegian ASA	991 455 671	Oslo	100%	100%	186 904 268	20 085 131 068	-
Totalt						21 115 186 138	1 030 155 070

Not 20 Värdeförändring på valutasäkrade aktier i dotterbolag

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar				
Bokfört värde vid årets början	-	-	-	-
Förändringar under året avseende aktier i dotterbolag	-	-	369	-
Bokfört värde vid årets slut	-	-	369	-

Not 21 Aktier och andelar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Bokfört värde				
Aktier och andelar, noterade	-	-	-	-
Aktier och andelar, onoterade ¹	154	127	127	127
Totalt	154	127	127	127

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

Not 22 Materiella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	39	31	38	30
- förvärv under året	7	8	0	8
- avyttringar under året	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	46	39	38	38
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-29	-26	-28	-25
- årets avskrivningar	-6	-3	-3	-3
- avyttringar under året	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-35	-29	-31	-28
Bokfört värde	11	10	7	10

Not 23 Immateriella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Bokfört värde				
Goodwill	6 806	937	-	-
Övriga immateriella tillgångar	2 238	67	8	14
Totalt	9 044	1 004	8	14

Koncernens övriga immateriella tillgångar består av avtalsenliga kundrelationer förvärvade vid Bank Norwegian ASA och SHP, och internt upparbetade programutvecklingskostnader. Moderbolagets övriga immateriella tillgångar avser internt upparbetade programutvecklingskostnader. Goodwill är hänförligt till förvärvet av Svensk Hypotekspension AB som gjordes i januari 2019 och Bank Norwegian ASA som genomfördes i november 2021.

Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till Sverige med 779 MSEK (779), varav SHP 686 MSEK), Norge med 97 MSEK (97), Finland med 61 MSEK (61) och Bank Norwegian 5 869 MSEK.

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

De viktigaste antagandena under prognosperioden är ledningens bedömning om tillväxt och nettovinst inklusive kreditförluster, vilka är antagna av styrelsen. Antagandena baserar sig på både historisk erfarenhet och marknadsdata. Efter prognosperioden används en långsiktig tillväxttakt om 2% (2% föregående år). Vid beräkning av nyttjandevärdet har en kärnprimärkapitalrelation om 11,8% (11,8%) tillämpats för Nordax inklusive SHP medan en kärnprimärkapitalrelation om 18,2% har tillämpats för Bank Norwegian. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 13,0% - 18,8% (15,1% - 17,4%) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital efter skatt om 13,5% (13,8%) för Nordax inklusive SHP samt 12,5% för Bank Norwegian.

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Övriga immateriella tillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	192	188	87	83
- förvärv under året	2 348	4	0	4
Anskaffningsvärde vid årets utgång	2 540	192	88	87
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-125	-116	-73	-66
- årets avskrivningar	-176	-9	-7	-7
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-302	-125	-80	-73
Bokfört värde	2 238	67	8	14

Not 24 Leasingavtal

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Nyttjanderättstillgångar				
Alla belopp anges i MSEK				
Nyttjanderättstillgångar vid årets början	83	35		
Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året	35	48	-	-
Avskrivningar vid årets början	-22	-9	-	-
Avskrivningar under året	-14	-13	-	-
Nedskrivningar vid årets början	-	-	-	-
Nedskrivningar under året	-	-	-	-
Totalt	82	61	-	-

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Leasingskulder				
Alla belopp anges i MSEK				
Kortfristiga skulder	20	13	-	-
Långfristiga skulder	62	48	-	-
Totalt	82	61	-	-

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16				
Alla belopp anges i MSEK				
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-13	-13	-	-
Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-
Ränta på leasingskulder	-1	-1	-	-
Totalt	-14	-14	-	-

Koncernens leasade tillgångar som klassificerats som nyttjanderättstillgångar avser lokaler och bilar. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Det har inte gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar av räntenivåer under 2021.

Not 25 Övriga tillgångar

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
Fordringar på koncernbolag	6	2	1 666	2 994
Skattekonto	2	2	0	0
Fordringar på inkassobolag	-	-	-	-
Övrigt	73	0	4	0
Summa	81	4	1 670	2 994

Not 26 Skulder till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Utländska banker	6 609	1 605	-	-
Summa	6 609	1 605	-	-

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 7 724 MSEK (2 203) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 365 MSEK (74) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 6 700 MSEK (1 800).

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

Not 27 Inlåning från allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Insättningskonton	67 424	24 180	30 035	24 180
Summa	67 424	24 180	30 035	24 180

Not 28 Emitterade värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Löptid	Förtidslösen- datum	KONCERN	
			2021-12-31	2020-12-31
Obligationer utgivna av Nordax Bank AB (publ)				
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Jun 2022	Jun 2022	450	450
<i>varav återköpt 2020</i>			-	50
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Sep 2022	Sep 2022	450	450
<i>varav återköpt 2020</i>			-	50
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Jan 2023	Jan 2023	180	180
<i>varav återköpt 2020</i>			-	20
Obligation utgiven av Nordax Bank AB (publ) emitterat i SEK	Dec 2024		400	-
Obligationer utgivna av SHP Fond 4 AB (publ)				
Obligation utgiven av SHP Fond 4 AB (publ) emitterat i SEK	Dec 2067	Jan 2024	2 250	2 250
Obligationer utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) före november 2021, netto*				
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Mars 2022		246	
<i>varav återköpt efter förvärv 2021</i>			225	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Sep 2022		325	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Sep 2022		411	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Dec 2022		703	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Dec 2022		1 002	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Dec 2023		1 233	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Dec 2023		601	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Maj 2024		1 596	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i NOK	Mar 2025		719	
Obligation utgivna av Bank Norwegian ASA (publ) emitterat i SEK	Mar 2025		300	
Summa			10 866	3 330

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

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valuta. Emitterade värdepapper i SHP Fond 4 är noterade på Nasdaq Stockholm och emitterade värdepapper i Norwegian Bank är noterade på Oslo Börs och Oslo ABM. Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på Nasdaq Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 2 283 MSEK (2 262) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 47 MSEK (12) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer till externa investerare.

Not 29 Övriga skulder

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Leverantörsskulder	96	16	73	15
Skuld till koncernbolag	251	43	418	135
Övrigt	463	77	36	72
Summa	810	136	527	222

Not 30 Efterställda skulder

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förlagslån	1 733	348	972	348
Summa	1 733	348	972	348

SPECIFIKATION

2021-12-31	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kuponränta	Förfalldag
Förlagslån	SEK	2019-05-28	350	STIBOR 3 mån +415 bp	2029-05-28
Förlagslån	SEK	2021-10-29	650	NIBOR 3 mån +275 bp	2031-05-28
Förlagslån	NOK	2021-11-02*	200	NIBOR + 375bp	2022-06-16
Förlagslån	NOK	2021-11-02*	550	STIBOR + 375bp	2023-10-02

2020-12-31	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kuponränta	Förfalldag
Förlagslån	SEK	2019-05-28	350	STIBOR 3 mån +415bp	2029-05-28

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

Not 31 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	10 007	4 466	4 000	909
Utlåning till kreditinstitut	412	85	-	73
Kontantsäkerheter för derivat	309	-	309	-
Summa	10 728	4 551	4 309	982

Alla belopp anges i MSEK	KONCERN		MODERBOLAG	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Andra åtaganden				
Beviljade men ej utbetalda lån	215	105	177	92
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	47 721	-	-	-
Summa	47 936	105	177	92

Samtliga ställda säkerheter avser koncernens tillgångsrelaterade finansieringsverksamhet; värdepapperisering och finansiering mot pant hos internationella banker samt derivatkontrakt. För övrig information om derivat se not 32.

Not 32 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Upplysning om kvittning

Tabellen nedan innehåller finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen.

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

Alla belopp anges i MSEK

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under kvittningsavtal						
	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen					
	Bruttobelopp i balansräkningen	Kvittade i balansräkningen	Netto i balansräkningen	Ramavtal om nettningsavtal	Säkerheter Erhållna(-)/Ställda(+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	140	-	140	-136	-	4
Skulder						
Derivat	-437	-	-437	136	309	8
Återköpsavtal						
Totalt	-297	-	-297	0	309	13
Tillgångar						
Derivat	2	-	2	-2	-	0
Skulder						
Derivat	-2	-	-2	2	-	0
Återköpsavtal						
Totalt	0	-	0	0	-	0

Not 33 Transaktioner med närstående

I syfte att finansiera en del av Erbjudandet, emitterade Nordax Bank AB modermoderföretag Nordax Holding AB (publ) den 29 oktober 2021 MSEK 1 400 floating rate additional tier 1-instrument respektive MSEK 650 floating rate callable tier 2-obligationer, vilka tecknades av externa obligationsinvestorer.

Nordax Group AB har med motsvarande volym och villkor emitterat obligationer och primärkapitalinstrument där Nordax Holding AB är innehavare. Nordax Bank AB har med samma volym och villkor emitterat obligationer och primärkapital-

instrument där Nordax Group AB är innehavare. Därutöver har Nordax Bank AB i samband med förvärvet av Bank Norwegian ASA lånat MSEK 200 av Nordax Holding AB till marknadsmässiga villkor.

I december 2021 ingick Nordax Bank AB (publ) (som låntagare) och Bank Norwegian ASA (som långivare), ett koncerninternt låneavtal om MNOK 500 till marknadsmässiga villkor. Utbetalning av lånet genomfördes i januari 2022.

Alla belopp anges i MSEK	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	21-12-31	20-12-31	21-12-31	20-12-31	21-12-31	20-12-31	21-12-31	20-12-31
Nordax Holding AB	4	-	-205	-9	-	-	0	-
Nordax Group AB	3	3	-44	-35	1	1	-7	-7
Bank Norwegian ASA inkl dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-	-
Svensk Hypotekspension AB	1 657	2 991	-35	-61	75	61	-2	-1
Nordax Sverige AB	58	1 317	-63	-68	73	160	-	-
Nordax Sverige 4 AB (publ)	0	0	-1	-1	-	-	0	0
Nordax Sverige 5 AB	1 510	0	-46	0	93	-	-	0
Nordax Nordic 2 AB	1	1	-	-	-	-	0	-1
Nordax Nordic 4 AB (publ)	0	0	-23	-22	0	116	-	-
Summa	3 232	4 311	-418	-196	242	338	-9	-9

Not 34 Förvärv av Bank Norwegian

Den 14 juli 2021 lämnade Nordax ett frivilligt rekommenderat kontant uppsköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian") ("Erbjudandet"), med förbehåll för vissa villkor såsom godkännande av regulatoriska tillstånd och en lägsta anslutningsgrad om 90% vilket senare frånfölls och sänktes till 2/3 av aktierna på en fullt utspädd basis ("Villkoret för Lägsta anslutningsgrad"). Ett bästa och slutligt kontant vederlag om NOK 105 erbjöds per aktie vilket innebär ett totalt vederlag om cirka NOK 19,6 miljarder för samtliga aktier i Bank Norwegian.

Under september och oktober 2021 förvärvade Nordax 6 313 456 aktier motsvarande 3,38% av det totala antalet aktier. Acceptperioden för Nordax erbjudande om att förvärva samtliga utestående aktier i Bank Norwegian ASA ("Bank Norwegian") ("Erbjudandet") löpte ut den 15 oktober 2021. Den 2 november 2021 förvärvades ytterligare 129 879 195 aktier genom utbetalning av likvid i Erbjudandet samt 42 472 603 aktier genom apportemission enligt tidigare avtal om överlåtelse av befintliga aktier. Den 3 november förvärvades återstående del genom fullföljande av tvångsinlösen genom utbetalning av likvid i Erbjudandet och Nordax Bank AB är därmed ägare av 100% av aktierna.

Köpeskilling	
Utbetalning av likvid i Erbjudandet	14 606
Omklassificering av tidigare förvärvade aktier	668
Summa erlagd köpeskilling	15 274
Apportemission	4 492
Summa förvärvade aktier	19 766

Preliminärt redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Bank Norwegian per förvävsdatumet:

Alla belopp anges i MSEK	2021-11-02
TILLGÅNGAR	
Utlåning till centralbanker	90
Utlåning till kreditinstitut	1 533
Utlåning till allmänheten	36 398
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 331
Derivat	208
Aktier och andelar	25
Immateriella tillgångar	2 164
Materiella tillgångar	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27
Skulder till kreditinstitut	-44
Inlåning från allmänheten	-37 465
Derivat	-227
Emitterade värdepapper	-6 030
Aktuell skatteskuld	-382
Uppskjuten skatteskuld	-1 072
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-255
Efterställda skulder	-746
Övriga skulder	-116
Summa förvärvade nettotillgångar	14 441
Förvärvat primärkapitaltillskott	-428
Summa förvärvade nettotillgångar exkl förvärvat primärkapitaltillskott	14 013
Goodwill	5 753

Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänförs till Bank Norwegian och de synergieffekter som förväntas uppstå genom sammanslagningen av Nordax-koncernens och Bank Norwegian's verksamheter. Den goodwill och övriga förvärvade immateriella tillgångar som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid förvärv av Bank Norwegian	
Kontant betald ersättning	15 274
Avgår: Förvärvade likvida medel	-1 623
Nettokassaflöde	13 651

Bank Norwegian har sedan förvärvet bidragit till koncernens rörelseintäkter med drygt 790 MSEK samt belastat resultat före skatt, men före kostnader relaterade till förvärvsprocessen, med drygt 280 MSEK. Den huvudsakliga förklaringen till de höga kostnaderna avser redovisningstekniska effekter rörande kreditförluster i samband med förvärvet. Därutöver har koncernens resultat påverkats negativt av kostnader relaterade till förvärvsprocessen om 563 MSEK. Dessa avser både kostnader för Erbjudandet från Nordax Bank och hantering av Erbjudandet av Bank Norwegian.

Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2021 visar proforma för Nordax-koncernens rörelseintäkter och periodens resultat före skatt per den 31 december 6 408 MSEK respektive 1 163 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat samt de ytterligare koncernmässiga justeringar som anges nedan.

I samband med förvärvet värderades utlåning till allmänheten till dess verkliga värden i respektive utlåningsvaluta vilket föranleder:

- en justering av ränteutgifter för att spegla Nordax-koncernens effektivränta på förvärvade låneportföljer
- justering för valutakurseffekt vid omräkning av identifierade koncernmässiga övervärden i respektive utlåningsvaluta

Därutöver har koncernmässig justering gjorts för avskrivningar på identifierade immateriella tillgångar i förvärvet. Samtliga justeringar har beräknats som om förvärvet gjordes per 1 januari 2021.

Not 35 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under februari 2022 eskalerade det spända läget i Ukraina till ett regelrätt krig i och med Rysslands invasion. Utöver den hemska situationen för det ukrainska folket och den förstörelse och de flyktingströmmar som detta medför så innebär detta agerande att en stor osäkerhet råder på såväl de finansiella som de realekonomiska marknaderna, genom bland annat snabbt ökande energi- och drivmedelspriser. Det är ännu svårt att bedöma hur detta kommer påverka Nordax verksamhet och inga konkreta effekter har ännu materialiserat sig i termer av utlåningsvolym eller återbetalningsmönster men det finns en risk att detta är något som kan påverka fortsättningen av 2022 och även efterföljande

år. Denna utveckling är något Nordax följer genom, bland annat, scenarioanalyser och riskbedömningar.

Svensk Hypotekspension AB har efter periodens utgång genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) upptagit en ny bilateral säkerställd finansiering om 1,75 mdkr med en internationell bank. Den nya finansieringen stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

Dotterbolaget Bank Norwegian har beslutat om en utdelning om 719,6 MNOK, vilken utbetalas i slutet av april till Nordax Bank AB (publ).

Not 36 Förslag till vinstdisposition

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR FÖLJANDE VINSTMEDEL:

Alla belopp anges i SEK

Balanserad vinst kronor	12 200 715 000
Lämnade koncernbidrag	-6 413 000
Skatt på koncernbidrag	1 321 000
Årets resultat kronor	981 978 000
Summa	13 177 601 000

STYRELSEN FÖRESLÅR ATT VINSTMEDLEN DISPONERAS SÅ:

Alla belopp anges i SEK

att i ny räkning överföres kronor	13 177 601 000
Summa	13 177 601 000

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) och från Nordax Sverige 5 AB på 50 000(0).

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 27 april 2022

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 27 april 2022

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.

Bruttosoliditetsgrad¹

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

Genomsnittlig låneportfölj

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

Kapitalbas¹

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

K/I-tal exkl förvärvskostnader

Rörelsekostnader exkl kostnader avseende förvärvsprocessen av Bank Norwegian i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlust i %

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kreditförlust i % exkl initial effekt vid förvärv

Kreditförluster exkl initial ECL-effekt, 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) nr 575/2013 (CRR2).

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 övrigt primärkapital.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

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.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Supplementärkapital¹

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation¹

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

Övrigt primärkapital

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

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

Kommande rapporteringstillfällen

25 maj 2022 - delårsrapport januari-mars 2022

26 augusti 2022 - delårsrapport januari-juni 2022

9 november 2022 - delårsrapport januari-september 2022

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 2021-01-01 - 2021-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-33 och hållbarhetsrapporten på sidorna 13-19. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-89 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 2021 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 2021 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 bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-33 och hållbarhetsrapporten på sidorna 13-19.

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 2021 uppgick koncernens utlåning till allmänheten till 70 681 Mkr, med en reserv för förväntade kreditförluster på 6 794 Mkr. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna, den påverkan som den inboende 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 kreditre serveringsprocessen 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, modellerings teknikerna 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 för säkra tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up av information och att återläsningsrutiner är lämpligt utformade.

Värdering av goodwill och immateriella tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar härrörande från rörelseförvärv utgör en betydande post i koncernens balansräkning. Per den 31 december 2021 uppgick koncernens goodwill till 6 806 Mkr och förvärvade övervärden i form av immateriella tillgångar till 2 238 Mkr.

Posten testas för nedskrivning på regelbunden basis, dock minst årligen, baserat på koncernens kassagenererande enheter.

Beaktat inslagen av uppskattningar, bedömningar och antaganden relaterade till värderingsmodellens indata samt postens väsentlighet sett till koncernens finansiella ställning, gör vi bedömningen att värdering av goodwill och immateriella tillgångar utgör ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Koncernens beskrivning av redovisningsprinciper för goodwill framgår av not 2. Kritiska uppskattningar, bedömningar och antaganden presenteras i not 3. En specifikation av posten, inklusive information om respektive kassagenererande enhet och resultat från det senaste genomförda nedskrivningstestet återfinns i not 23.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Utvärdering av processer relaterade till nedskrivningstest avseende goodwill och andra förvärvade immateriella tillgångar.
- Utvärdering av koncernens kassagenererande enheter.
- Analytisk granskning av känsligheten i väsentliga uppskattningar och bedömningar i nedskrivningstesterna.
- Utvärdering av efterlevnad av redovisningsprinciper och erforderliga upplysningar för goodwill och immateriella tillgångar i enlighet med IFRS.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-5 samt 90-91. 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 informationen 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens 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 29-33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Revisorns yttrande över den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 13-19 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 2021-03-19 och har varit bolagets revisor sedan 2017-04-27.

Stockholm den 27 april 2022
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor