

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2022

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

SLUTFÖRANDE AV FÖRVÄRVET AV BANK NORWEGIAN

Under november 2021 slutfördes förvärvet av Bank Norwegian och Nordax är därmed formellt ägare till 100 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Två innovativa verksamheter förs nu 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. För delårsrapporten januari-mars 2022 innebär detta att Bank Norwegian till fullo ingår i utfallet för koncernen men att den saknas i motsvarande jämförelseperiod.

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 mars 2022 kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax nittonde 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).

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 värdepapperiseringar (så kallade asset-backed securities), finansiering mot säkerhet från internationella banker, obligationer, eget kapital och efterställda skulder.

UTVECKLING UNDER JANUARI TILL MARS

Privatlån och kreditkort

Under det första kvartalet fortsatte Nordax portföljer av såväl privatlån som kreditkort att uppvisa en god tillväxt.

Den totala volymen privatlån och kreditkort uppgick per 31 mars till 61,5 mdkr (58,0 mdkr 31 december 2021).

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 5,6 mdkr per den 31 mars 2022 (5,1 mdkr per den 31 december 2021).

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har, i linje med tidigare historiska perioder, fortsatt att utvecklas väl under inledningen av 2022 och uppvisar en stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 7,9 mdkr per 31 mars 2022 (7,6 mdkr 31 december 2021).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick per 31 mars 2022 till 75,0 mdkr (70,7 mdkr 31 december 2021). Samtliga produkter bidrog till volymökningen.

Kapital och likviditet

Nordax konsoliderade situation har en mycket god kapital- och likviditetsposition.

Per den 31 mars 2022 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 15,29% (16,21%), primärkapitalrelationen till 17,85% (18,75%) och total kapitalrelationen till 19,85% (20,83%).

Kraven uppgick vid samma tidpunkt till kärnprimärkapitalrelation om minst 12,96%, primärkapitalrelation om minst 14,54% och total kapitalrelation om minst 16,66%.

Minskningen i kapitalrelationer beror på att kärnprimärkapitalet minskat till 9 659 (9 836) MSEK samtidigt som det riskvägda exponeringsbeloppet ökat till 63 161 (60 691) MSEK. Minskningen av kapitalet beror främst på att NOK förstärkts under perioden vilket resulterat i att avdraget för goodwill och andra immateriella tillgångar relaterat till köpet av Bank Norwegian ökat. Ökningen i riskvägda exponeringsbeloppet beror i första hand på ökad utlåning, i andra hand på att NOK har förstärkts.

Nordax beviljades den 18 mars 2022, enligt tillsynsmyndighetens artikel 352.2, undantag för inkluderande av 7 459 MNOK i goodwill och immateriella tillgångar vid beräkningen av öppna FX-positioner. Dessa tillgångar var relaterade till förvärvet av Bank Norwegian. I och med detta undantag kunde motsvarande belopp i FX-swappar stängas ner, i linje med gällande riskhanteringsstrategi. För den konsoliderade situationen innebär detta att kapitalbasens känslighet för NOK kursen minskar. Samtidigt ökar kapitalkraven för FX risk för Nordax Bank AB motsvarande den position som tidigare säkrats av de stängda FX-swapparna.

Bruttosoliditetsgraden uppgår till 10,33% (10,78%).

Likviditetsreserven uppgår till 26,9 mdkr (27,8 mdkr) och består främst av säkerställda obligationer, statsskuldsväxlar och placeringar i nordiska banker. Likviditetstäckningsskvoten (LCR) uppgår till 183,3% (124,1%). I beräkningen för den konsoliderade situationens LCR inkluderas inte överskottslikviditet från dotterbolaget Bank Norwegian. Inklusive överskottslikviditeten i Bank Norwegian uppgår LCR till 476,49%. Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) uppgår till 132,87% (134,52%).

Nordax har en diversifierad finansieringsstruktur med olika kapitalkällor fördelade mellan banker, kapitalmarknaden och inlåning från allmänheten. Inlåning utgör den största finansieringskällan och per 31 mars 2022 uppgår inlåning från allmänheten till 70 290 MSEK (67 424 MSEK).

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

Övriga händelser

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.

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

Efter Nordax förvärv av Bank Norwegian i november 2021 har en process inletts för att undersöka förutsättningarna för att implementera en fusion mellan Bank Norwegian och Nordax med Nordax som övertagande bolag, efter vilken verksamheten som bedrivs av Bank Norwegian väntas fortsätta bedrivas genom en norsk filial. Förberedande diskussioner och arbete har inletts. En eventuell fusion skulle vara föremål för formella beslut och relevanta godkännanden.

Resultat januari-mars 2022

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-mars 2022 uppgick till 273 MSEK (215). Ökningen förklaras av konsolideringen av Bank Norwegian samt en växande utlåning. I resultatet ingår dock negativa växelkurseffekter relaterat till den norska kronans förstärkning samt ökade kostnader, främst drivna av integrationskostnader relaterat till förvärvet av Bank Norwegian.

Räntenettet för januari-mars 2022 uppgick till 1 625 MSEK (445). Räntenettet ökade i huvudsak främst genom konsolideringen av Bank Norwegian. Därutöver har räntenettet påverkats positivt genom en växande utlåning samt genom den översyn som genomförts under Q1 avseende bedömd effektivränta.

Kreditförlusterna för januari-mars 2022 uppgick till -612 MSEK (-48), motsvarande 3,4 procent (0,7) av genomsnittlig utlåning. Ökningen förklaras huvudsakligen av konsolideringen av Bank Norwegian, men även av bedömd effektivränta.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2022 uppgick till -688 MSEK (-203). Ökningen förklaras främst av konsolideringen av Bank Norwegian men även av investeringar i verksamheten, ökade personalkostnader samt försäljningsrelaterade kostnader.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-mars 2022 uppgick till 95 MSEK (197). Minskningen förklaras av negativa växelkurseffekter relaterat till den norska kronans förstärkning samt av ökade kostnader.

Räntenettet för januari-mars 2022 uppgick till 449 MSEK (387). Räntenettet ökade främst tack vare ökad utlåning. Översyn av effektivränta påverkade räntenettet positivt samtidigt som ökade finansieringskostnader påverkade räntenettet negativt.

Kreditförlusterna för januari-mars 2022 uppgick till -118 MSEK (-47), motsvarande 1,7 procent (0,9) av genomsnittlig utlåning. Förändringen förklaras i huvudsak av bedömd effektivränta.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2022 uppgick till -244 MSEK (-184). Ökningen förklaras av investeringar i verksamheten, ökade personalkostnader samt försäljningsrelaterade kostnader.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Under 2021 förvärvades Bank Norwegian AS, vilket medförde att den nya konsoliderade situationens verksamhet och dess risker ökade i omfattning och komplexitet. Den ökade komplexiteten materialiseras bland annat genom att det tillkommit nya norska bolag som följer norsk rätt, och norsk implementering av styrande regelverk. Detta ställer högre krav på regelefterlevnaden men är helt i linje med koncernens strävan efter mycket god följsamhet mot de ofta komplexa regelverken. Ett omfattande arbete har under perioden pågått för att etablera ett nytt gruppgemensamt ramverk för riskaptiter och riskhantering samt för att generellt höja Governance Risk och Compliance mognadsgraden inom koncernen i syfte att möta den ökade komplexiteten och de höjda och nya krav som träffar koncernen.

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

Då verksamheten i Bank Norwegian bedrivs i Norge från en norsk koncern verksam inom flera valutaområden i Europa, så har marknadsrisken väsentligt ökat i samband med förvärvet, vilket inneburit ett ökat fokus i verksamheten på

en god hantering av marknadsrisk. Koncernens derivat, som består av ränte- och valutaswappar, har ingåtts för att säkra risker för ränte- och valutakurs exponeringar som uppkommer i koncernens verksamhet. Samtliga derivat värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Koncernens övergripande risk- och riskaptitpolicys fastställer koncernens aptit för respektive risk och relevant strategi, samt roller och ansvar, för hantering av risken.

INTERN KONTROLL

Koncernen har upprättat en organisation av oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning. Riskkontroll- och regelefterlevnadsarbetet inom koncernen leds och koordineras av styrelsens utsedda Chief Risk Officer (CRO) respektive Chief Compliance Officer (CCO). Signifikanta bolag i koncernen har egna oberoende kontrollfunktioner med självständiga ansvarsråden. Alla oberoende kontrollfunktioner rapporterar direkt till sina respektive styrelser och verkställande direktörer. Internrevisionen har under perioden utförts av PwC fram till december 2021 då uppdraget som internrevisor togs över av EY.

Nyckeltal

KONCERNEN	JAN-MAR 2022	OKT-DEC 2021	JAN-MAR 2021
Kärnprimärkapitalrelation i %	15,3	16,2	15,9
Avkastning på eget kapital i %	4,5	-18,4	19,6
Kreditförluster i %	3,4	7,0	0,7
Kreditförluster i % exkl initial effekt vid förvärv	-	2,8	-
K/I tal %	44	82	44
K/I tal i % exkl förvärvskostnader	-	41	-
Antal anställda ¹	523	474	332

MODERBOLAGET	JAN-MAR 2022	OKT-DEC 2021	JAN-MAR 2021
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,6	21,2	17,0
Avkastning på eget kapital i %	5,0	18,8	19,9
Kreditförluster i %	1,7	1,6	0,9
K/I tal i %	53	27	43
Antal anställda ¹	387	348	315

¹Antal anställda är omräknat till heltidsanställda.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2022	2021	2021
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	8	1 858	1 370	535
Räntekostnader	8	-233	-190	-90
Summa räntenetto		1 625	1 180	445
Provisionsnetto	8	69	107	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-121	-62	2
Övriga rörelseintäkter		0	0	-
Summa rörelseintäkter		1 573	1 225	466
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader	8	-393	-813	-155
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-63	-43	-7
Övriga rörelsekostnader	8	-232	-148	-41
Summa rörelsekostnader		-688	-1 004	-203
Resultat före kreditförluster		885	221	263
Kreditförluster, netto ¹	3, 8	-612	-362	-48
Kreditförluster initial effekt vid förvärv ²		-	-537	-
Rörelseresultat		273	-678	215
Skatt på årets resultat		-60	157	-47
PERIODENS RESULTAT		213	-521	168

Rapport över totalresultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
		2022	2021	2021
Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen				
Vinster och förluster vid omvärdering under året		116	3	-
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året		-25	0	-
Summa kassaflödessäkringar		91	3	-
Omräkning av utländska dotterbolag		750	402	-
Säkringsredovisning av nettoinvestering före skatt		-893	-369	-
Skatt		182	76	-
Summa omräkningsdifferenser		39	109	-
Poster som inte ska omklassificeras i resultaträkningen				
Värdoförändringar av aktier och andelar		-	-	-
Summa		-	-	-
Summa övrigt totalresultat		130	112	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		343	-409	168

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	310	-426	168
Innehavare av primärkapital	33	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		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2022	2021	2021
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		635	533	482
Räntekostnader		-186	-184	-95
Summa räntenetto		449	349	387
Utdelning		-	387	-
Provisionsnetto		15	16	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-94	-60	2
Övriga rörelseintäkter ¹		87	96	22
Summa rörelseintäkter		457	788	428
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-193	-172	-151
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3	-2
Övriga rörelsekostnader		-49	-40	-31
Summa rörelsekostnader		-244	-215	-184
Resultat före kreditförluster		213	573	244
Kreditförluster, netto	3	-118	-105	-47
Rörelseresultat		95	468	197
Skatt på årets resultat		146	59	-43
PERIODENS RESULTAT		241	527	154

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
		2022	2021	2021
Poster som ska omklassificeras till resultaträkningen				
Vinster och förluster vid omvärdeirng under året		57	3	-
Skatt på vinster och förluster vid omvärdeirng under året		-11	0	-
Summa kassaflöderssäkringar		46	3	-
Poster som inte ska omklassificeras i resultaträkningen				
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	-	-
Summa		-	-	-
Summa övrigt totalresultat		46	3	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		287	530	154
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		270	513	154
Innehavare av primärkapital		17	17	-

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 MARS 2022	31 DECEMBER 2021	31 MARS 2022	31 DECEMBER 2021
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	6,7	1 668	1 924	879	1 088
Utlåning till kreditinstitut	6,7,9	3 515	3 080	2 452	1 503
Utlåning till allmänheten	4,6-9	75 029	70 681	29 047	26 647
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6,7	21 609	23 318	3 037	2 531
Derivat	6,7	397	140	124	3
Aktier i koncernföretag		-	-	21 115	21 115
Värdeförändring på valutasäkrade aktier i dotterbolag		-	-	1 189	369
Aktier och andelar	6,7	156	154	127	127
Immateriella tillgångar		9 294	9 044	7	8
Materiella tillgångar		10	11	6	7
Nyttjanderättstillgångar		79	82	-	-
Aktuell skattefordran		2	2	56	51
Uppskjuten skattefordran		-	-	197	15
Övriga tillgångar	6,7	641	81	2 513	1 670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		61	63	37	38
Summa tillgångar		112 461	108 580	60 786	55 172
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	6,7	6 775	6 609	-	-
Inlåning från allmänheten	6,7	70 290	67 424	33 908	30 035
Emitterade värdepapper	6,7	11 497	10 866	2 180	1 480
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	2 550	2 528
Derivat	6,7	733	437	529	295
Aktuell skatteskuld		263	485	-	-
Uppskjuten skatteskuld		648	787	13	1
Övriga skulder	6,7	802	810	1 104	527
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		417	476	146	244
Efterställda skulder	6,7	1 747	1 733	979	972
Summa skulder		93 172	89 627	41 409	36 082
Eget kapital					
Aktiekapital		73	73	73	73
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		4 476	4 476	4 476	4 476
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	3	5
Verkligt värde reserv		35	35	35	35
Kassaflödessäkring		92	3	48	3
Primärkapitalinstrument		1 778	1 757	1 325	1 320
Omräkning utländsk verksamhet, netto		133	109	-	-
Balanserad vinst, inkl. årets resultat ²		12 702	12 500	13 417	13 178
Summa eget kapital		19 289	18 953	19 377	19 090
Summa skulder och eget kapital		112 461	108 580	60 786	55 172

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

² Varav aktieägartillskott 9 450 MSEK (villkorade aktieägartillskott uppgår till 8 449 MSEK)

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-MAR	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	273	215
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter	31	-39
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	61	7
Avskrivningar av finansieringskostnader	5	1
Återföring förvärvade övervärden utlåning till allmänheten	48	1
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-779	1
Förändringar av säkrade poster i säkringsredovisning netto	-620	-
Orealiserade kreditförluster	760	168
Betald skatt	-301	-42
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-4 124	-1 037
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-571	-6
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 890	3 200
Minskning/Ökning av övriga skulder	-225	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 552	2 498
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-1	-
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-5	-1
Investering i rixcertifikat, obligationer och andra räntebärande värdepapper	-10 792	-446
Försäljning/avyttring utlåning till centralbanker, obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 932	373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 134	-74
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	167	-255
Förändring emitterade värdepapper	361	0
Förändring efterställda skulder	-19	1
Utdelning primärkapitalinstrument	-7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	502	-254
Periodens kassaflöde	84	2 170
Likvida medel vid periodens början	5 004	1 829
Kursdifferenser likvida medel	95	21
Likvida medel vid periodens slut	5 183	4 020

¹ Varav erhållen ränta 1 584 MSEK (419 MSEK) och betald ränta 419 MSEK (75 MSEK).

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

Likvida medel definieras som utlåning till centralbanker exklusive riksbankscertifikat och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 9 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksam- het, netto	Verkligt värde reserv	Kassa- flödes- säkring	Balanse- rad vinst	Summa	Primär- kapital- instrument	TOTALT
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 primärkapitalinstrument¹	-	-	-	-	-	-	-	428	428
Emitterat primärkapitalinstrument¹	-	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Förändring primärkapitalinstrument¹	-	-	-	-	-	-10	-10	-4	-14
Transaktioner med aktieägare									
Apportemission ²	23	4 469	-	-	-	-	4 492	-	4 492
Nyemission ³	0	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktieägartillskott ³	-	-	-	-	-	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
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022	73	4 476	109	35	3	12 500	17 196	1 757	18 953
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	196	196	17	213
Övrigt totalresultat	-	-	24	-	89	-	113	16	130
Summa totalresultat			24		89	196	309	33	343
Förändring primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	6	6	-12	-6
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2022	73	4 476	133	35	92	12 702	17 511	1 778	19 289

¹Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument varav 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31 motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.

²Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna.

³Nyemission 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

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	Balansrad vinst			
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	-	-	-	0	-	-10	-10	-	-10
Emitterat primärkapitalinstrument ¹	-	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Förändring i primärkapitalinstrument ¹	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Fond för utvecklingsutgifter									
Tillkommande aktiveringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-5	-	-	5	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-	-5	-	-	5	-	-	-
Transaktioner med aktieägare									
Apportemission ²	23	4 469	-	-	-	-	4 492	-	4 492
Nyemission ³	0	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktieägartillskott ³	-	-	-	-	-	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
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2022	73	4 476	5	35	3	13 178	17 770	1 320	19 090
Totalresultat									
Årets resultat	-	-	-	-	-	224	224	17	241
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	45	1	46	-	46
Summa totalresultat	-	-	-	-	45	225	270	17	287
Förändring i primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	12	12	-12	-
Fond för utvecklingsutgifter									
Tillkommande aktiveringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-2	-	-	2	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-	-2	-	-	2	-	-	-
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2022	73	4 476	3	35	48	13 417	18 052	1 325	19 377

¹Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoret för eget kapitalinstrument varav 437 MSEK i Bank Norwegian per 2021-12-31 motsvarande 428 MSEK vid förvärvstillfället.

²Apportemission av aktier i Bank Norwegian har skett i samband med slutförande av förvärv av 100% av aktierna.

³Nyemission 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. Delårsinformationen på sidorna 1-3 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

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

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

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

Förändringar som påverkat de finansiella rapporterna 2022

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, med någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar. För koncernen har verkligt värdesäkring utökats och tillämpas från 2022 även för förändring i valuta avseende utlåning till allmänheten.

Rapporten har i övrigt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2021.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2022	2021	2021
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	1	-305	1
<i>varav initial effekt vid förvärv¹</i>	-	-304	-
Steg 2	-13	-253	36
<i>varav initial effekt vid förvärv¹</i>	-	-233	-
Steg 3	-600	-341	-85
Summa kreditförluster	-612	-899	-48
<i>Summa varav initial effekt vid förvärv¹</i>	-	-537	-

MODERBOLAGET	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2022	2021	2021
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	25	-3	2
Steg 2	0	-22	36
Steg 3	-143	-80	-85
Summa kreditförluster	-118	-105	-47

¹ 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 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 mars 2022	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland & Spanien	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	20 587	7 892	17 298	13 315	810	4 816	64 718	-683	1%
Steg 2	1 282	19	1 251	1 274	40	137	4 003	-458	11%
Steg 3	3 255	3	4 812	4 537	243	504	13 354	-5 905	44%
Totalt	25 124	7 914	23 361	19 126	1 093	5 457	82 075	-7 046	9%
Reserv	-1 960	-10	-2 164	-2 235	-217	-460	-7 046		
Summa utlåning till allmänheten	23 164	7 904	21 197	16 891	876	4 997	75 029		

KONCERNEN

31 december 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland & Spanien	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	19 050	7 612	16 469	12 626	489	4 466	60 712	-678	1%
Steg 2	1 264	18	1 092	1 253	29	134	3 790	-437	12%
Steg 3	3 030	3	4 604	4 638	242	456	12 973	-5 679	44%
Totalt	23 344	7 633	22 165	18 517	760	5 056	77 475	-6 794	9%
Reserv	-1 869	-8	-2 019	-2 250	-206	-442	-6 794		
Summa utlåning till allmänheten	21 475	7 625	20 146	16 267	554	4 614	70 681		

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 mars 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	14 863	5 732	4 333	367	-	25 295	-343	1%
Steg 2	824	397	215	24	-	1 460	-192	13%
Steg 3	1 945	1 909	1 381	243	295	5 573	-2 946	51%
Totalt	17 632	8 038	5 929	634	295	32 528	-3 481	11%
Reserv	-1 266	-1 028	-714	-199	-274	-3 481		
Summa utlåning till allmänheten	16 366	7 010	5 215	435	21	29 047		

MODERBOLAGET

31 december 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	13 525	5 289	3 940	386	-	23 140	-361	2%
Steg 2	783	334	222	29	-	1 368	-190	14%
Steg 3	1 794	1 846	1 335	242	295	5 512	-2 822	51%
Totalt	16 102	7 469	5 497	657	295	30 020	-3 373	11%
Reserv	-1 183	-1 010	-705	-202	-273	-3 373		
Summa utlåning till allmänheten	14 919	6 459	4 792	455	22	26 647		

Not 5 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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.

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 uppgår kravet till 0% medan kravet uppgår till 1% för Norge. Systemriskbufferten uppgår till 3% av Bank Norwegian 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 innebär 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 mdkr. Utöver detta emitterade Nordax Holding AB även 1,4 mdkr 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 mdkr, ovillkorade aktieägartillskott om 1 mdkr samt villkorade aktieägartillskott om 8,4 mdkr. I den konsoliderade situationens kapitalbas inkluderas utöver ovan utgivna kapitalinstrument även Bank Norwegian del av Övrigt primärkapital om 292 MSEK och Supplementärkapital om 526 MSEK samt Nordax Banks supplementär kapital om 114 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 Norwegian tillgångar.

Alla belopp anges i MSEK	KONSOLIDERAD SITUATION		NORDAX BANK AB	
	31 mars 2022	31 december 2021	31 mars 2022	31 december 2021
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	22 566	22 409	9 740	9 360
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-12 906	-12 573	-58	-11
Kärnprimärt kapital	9 659	9 836	9 682	9 349
Övrigt primärkapital ⁴	1 617	1 545	1 325	1 320
Summa primärkapital	11 276	11 381	11 007	10 669
Supplementärt kapital ³	1 259	1 261	979	972
Kapitalbas netto	12 536	12 642	11 986	11 641
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	57 461	54 965	44 304	41 340
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	0	0	9 021	1 145
Risikexponeringsbelopp operativ risk	5 526	5 526	1 495	1 495
Risikvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA)	174	200	104	130
Summa risikexponeringsbelopp	63 161	60 691	54 924	44 110
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapitalrelation	15,29%	16,21%	17,63%	21,20%
Primärkapitalrelation	17,85%	18,75%	20,04%	24,19%
Total kapitalrelation	19,85%	20,83%	21,82%	26,39%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	9,14%	9,22%	7,60%	7,60%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontryckisk buffert	0,30%	0,31%	0,60%	0,60%
-varav systemriskbuffert	1,84%	1,91%	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,29%	9,21%	10,63%	14,20%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	20 920	20 920	4 552	4 553
-varav aktiekapital	2	2	73	73
-varav annat tillskjutet kapital	20 918	20 918	4 476	4 476
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	3	4
Balanserade vinstmedel	464	612	4 727	3 547
Ackumulerat övrigt totalresultat	-	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder hänförliga till andra immateriella tillgångar	599	593	-	-
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁵	137	275	138	240
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning	445	9	324	1 020
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	22 566	22 409	9 740	9 360
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-12 791	-12 550	-7	-8
(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn där institutet inte har ett väsentligt innehav	-	-	-	-
Ytterligare värdejustering	-115	-23	-52	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 906	-12 573	-58	-11
Kärnprimärkapital	9 659	9 836	9 682	9 349
Primärkapital				
- övrigt primärkapital	1 325	1 332	1 325	1 320
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	292	213	-	-
Summa primärkapital	11 276	11 381	11 007	10 669
Supplementärkapital				
-supplementärkapital	620	634	979	972
-supplementärkapital, bidrag från minoritet	639	627	-	-
Total kapitalbas	12 536	12 642	11 986	11 641
Totala riskvägda tillgångar	63 161	60 691	54 924	44 110
Specifikation risikexponeringsbelopp²				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	557	187	493	129
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	786	1 159	-	-
Exponeringar mot Institutet	899	972	584	353
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	746	1 191	131	134
Exponeringar mot hushåll	40 733	38 220	15 424	14 121
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 758	4 464	1 968	1 771
Aktieexponeringar	156	154	22 430	21 611
Fallerade exponeringar	8 450	8 310	3 075	2 916
Exponeringar mot företaget	-	-	-	-
Övriga poster	376	507	199	305
Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	57 461	54 964	44 304	41 340

Alla belopp anges i MSEK	KONSOLIDERAD SITUATION		NORDAX BANK AB	
	31 mars 2022	31 december 2021	31 mars 2022	31 december 2021
Marknadsrisk	0	0	9 021	1 145
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	0	0	9 021	1 145
Operativ risk - Alternativ schablonmetod	5 526	5 526	1 495	1 495
Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	5 526	5 526	1 495	1 495
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	174	200	104	130
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdering justeringsrisk	174	200	104	130
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	63 161	60 691	54 924	44 110
Specifikation kapitalbaskrav²				
Kreditrisk				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	45	15	39	10
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	63	93	0	0
Institutexponeringar	72	78	47	28
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	60	95	10	11
Hushållsexponeringar	3 258	3 057	1 234	1 130
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	381	357	157	142
Aktieexponeringar	12	12	1 794	1 729
Fallerade exponeringar	676	665	246	233
Företagsexponering	0	0	-	0
Övriga poster	30	41	16	24
Summa kapitalkrav för kreditrisk	4 597	4 397	3 544	3 307
Marknadsrisk				
Valutakursrisk	0	0	722	92
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0	0	722	92
Operativ risk				
Operativ risk	442	442	120	120
Summa kapitalkrav för operativ risk	442	442	120	120
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)				
Kreditvärdering justeringsrisk (CVA)	14	16	8	10
Summa kapitalkrav för CVA risk	14	16	8	10
Totalt kapitalkrav	5 053	4 855	4 394	3 529
Kapitalbaskrav, i procent av riskvägt exponeringsbelopp				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	4,02%	4,76%	0,86%	1,04%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,30%	0,31%	0,60%	0,60%
Systemriskbuffert - Norge	1,84%	1,91%	-	-
Totalt kapitalbaskrav	16,66%	17,48%	11,96%	12,14%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	5 053	4 855	4 394	3 529
Pelare 2	2 538	2 892	473	460
Kapitalkonserveringsbuffert	1 579	1 517	1 373	1 102
Institutspecifik kontracyklisk buffert	188	185	328	266
Systemriskbuffert - Norge	1 164	1 159	-	-
Totalt kapitalbaskrav	10 523	10 608	6 567	5 357
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	109 173	105 585	58 822	54 123
Primärkapital	11 276	11 381	11 007	10 669
Bruttosoliditetsgrad	10,33%	10,78%	18,71%	19,71%
Krav på bruttosoliditet, MSEK	3 275	3 168	1 765	1 624
Krav på bruttosoliditet, procent	3%	3%	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 mars 2022 uppgick därmed medräkningsbart supplementärkapital om 114 MSEK från Nordax och 526 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 292 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.

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
	20220331	20211231	20210930	20210630	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	9 659	9 836	3 671	3 597	
2 Primärkapital	11 276	11 381	3 671	3 597	
3 Totalt kapital	12 536	12 642	3 894	3 814	
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt kapital	63 161	60 691	23 535	22 414	
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	15,29%	16,21%	15,60%	16,05%	
6 Primärkapitalrelation (i %)	17,85%	18,75%	15,60%	16,05%	
7 Total kapitalrelation (i %)	19,85%	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)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	3,56%	3,69%	-	-	
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,56%	3,69%	-	-	
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,56%	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%	2,50%	
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-	
9 Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	0,30%	0,31%	0,21%	0,20%	
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-	
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-	-	
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	1,84%	1,91%	-	-	
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4,64%	4,72%	2,71%	2,70%	
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	16,66%	17,48%	10,71%	10,70%	
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	7,23%	8,02%	8,55%	9,02%	
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	109 173	105 585	41 965	39 832	
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	10,33%	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)	-	-	-	-	
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-	
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	
Likviditetstäckningskvot¹					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	7 236	6 008	4 729	3 635	
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 738	3 857	2 653	2 727	
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 461	3 154	2 820	3 192	
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	2 277	964	663	682	
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	317,73%	623,03%	713,04%	533,10%	
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	105 445	102 580	42 216	40 399	
19 Totalt behov av stabil finansiering	79 357	76 258	33 262	31 225	
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	132,87%	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 mars 2022 uppgår det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 2 538 MSEK (2 892 MSEK). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 10 523 MSEK (10 608 MSEK).

Kapitalbehov enligt pelare 2 bedöms med hjälp av interna modeller för ekonomisk kapital. I förekommande fall används av Finansinspektionen fastställda metoder. Bank Norwegian har via den norska Finanstilsynen erhållit ett Pelare 2-krav om 5,8% av Bank Norwegian's totalt riskvägt exponeringsbelopp, vilket överstiger de internt bedömda kapitalbehoven. Finanstilsynens krav har inkluderats i den konsoliderade situationens totala Pelare 2-krav genom aggregeringsmetoden.

Nordax har inte erhållit någon pelare 2-vägledning då Finansinspektionen ännu inte genomfört sin Översyns- och utvärderingsprocess. Bank Norwegian har av Finanstilsynen rekommenderats att hålla en CET1 marginal om 1% av Bank Norwegian's totalt riskvägda exponeringsbelopp. Per 31 december 2021 inkluderades den rekommenderade marginalen i Pelare 2-kraven, och bidrog med 0,64% till gruppens Pelare 2-krav. I samband med den interna kapitalvärdering som genomförts under Q1, 2022 har bedömning genomförts att Finanstilsynens rekommendation inte är en formellt beslutad Pelare 2-vägledning. Den rekommenderade marginalen har därför exkluderats från Pelare 2-kraven från och med mars, 2022. Bank Norwegian's CET1 marginal omfattas dock indirekt inom ramen för Nordax kombinerade styrelse- och management limit (1,5%).

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 mars 2022 en Bruttosoliditetsgrad som uppgick till 10,33%(10,78%) vilket är väl över kravet om 3%.

Information om likviditetsrisk

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader,

investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.

- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av pris stabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av investerare.

- 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 mars 2022 hade Nordax konsoliderade situation en Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 183,3% (124,1%¹). Per samma datum var den Stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) 132,87% (134,52%), beräknad i enlighet med definitionen enligt förordning (EU) nr 575/2013.

Nordax konsoliderade situationens likviditetsreserv uppgick per 31 mars 2022 till 26,9 mdkr (27,8 mdkr). Av dessa placeringar var 60% (43%) procent i säkerställda obligationer, 13,46% (9%) i nordiska banker, och resterande var placerade i statskuldsväxlar, Riksbank och kommuncertifikat. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 516 dagar (457).

Nordax konsoliderade situationens finansieringskällor bestod per 31 mars 2022 av 2 250 (2 250) MSEK finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 9 247 (8 605) MSEK företagsobligationer, 6 775 (6 608) MSEK finansiering mot pant hos internationella banker samt 70 290 (67 424) MSEK inlåning från allmänheten.

¹Vid beräkning av den konsoliderade situationens LCR har Nordax valt att endast inkludera den likviditetsbuffert som krävs för att täcka Bank Norwegian's nettoutflöde då Nordax anser inte att den likviditet som överstiger 100% av Bank Norwegian's nettoutflöde kan fritt användas av den konsoliderade situationen.

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

Mall IFRS 9-FL: Jämförelse av institutens kapitalbas och kapitalrelationer samt bruttosoliditetsgrad med och utan tillämpning av övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster

Tillgänglig kapital, alla belopp i MSEK		T	T-1	T-2	T-3	T-4
		20220331	20211231	20210930	20210630	20210331
1	Kärnprimärkapital	9 659	9 837	3 671	3 597	3 490
2	Kärnprimärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	9 522	9 562	3 456	3 372	3 252
3	Primärkapital	11 276	11 382	3 671	3 597	3 490
4	Primärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	11 139	11 107	3 456	3 372	3 252
5	Totalt kapital	12 536	12 643	3 894	3 814	3 707
6	Totalt kapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	12 398	12 368	3 679	3 590	3 469
Riskvägda tillgångar (belopp)						
7	Totala riskvägda tillgångar	63 161	60 690	23 535	22 414	21 886
8	Totala riskvägda tillgångar om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	63 023	60 416	23 320	22 190	21 648
Kapitalkvoter						
9	Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	15,29%	16,21%	15,60%	16,05%	15,95%
10	Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	15,11%	15,83%	14,82%	15,20%	15,02%
11	Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	17,85%	18,75%	15,60%	16,05%	15,95%
12	Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	17,67%	18,38%	14,82%	15,20%	15,02%
13	Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	19,85%	20,83%	16,55%	17,02%	16,94%
14	Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	19,67%	20,47%	15,78%	16,18%	16,02%
Bruttosoliditetsgrad						
15	Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	109 173	105 310	41 964	39 610	36 887
16	Bruttosoliditetsgrad	10,33%	10,81%	8,75%	9,08%	9,46%
17	Bruttosoliditetsgrad om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	10,20%	10,55%	8,23%	8,51%	8,82%

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2022	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	1 668	-	-	1 668
Utlåning till kreditinstitut	-	3 515	-	-	3 515
Utlåning till allmänheten	-	75 029	-	-	75 029
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 609	-	-	-	21 609
Aktier och andelar	29	-	-	127	156
Derivat	339	-	-	58	397
Övriga tillgångar	-	525	-	-	525
Summa tillgångar	21 977	80 737	-	185	102 899
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	6 775	-	6 775
Inlåning från allmänheten	-	-	70 290	-	70 290
Emitterade värdepapper	-	-	11 497	-	11 497
Efterställda skulder	-	-	1 747	-	1 747
Derivat	733	-	-	-	733
Övriga skulder	-	-	116	-	116
Summa skulder	733	-	90 425	-	91 158

KONCERNEN

31 december 2021	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat	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

MODERBOLAGET

31 mars 2022	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	879	-	-	879
Utlåning till kreditinstitut	-	2 452	-	-	2 452
Utlåning till allmänheten	-	29 047	-	-	29 047
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 037	-	-	-	3 037
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	124	-	-	-	124
Övriga tillgångar	-	525	-	-	525
Summa tillgångar	3 161	32 903	-	127	36 191
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	33 908	-	33 908
Emitterade värdepapper	-	-	2 180	-	2 180
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 550	-	2 550
Efterställda skulder	-	-	979	-	979
Derivat	529	-	-	-	529
Övriga skulder	-	-	88	-	88
Summa skulder	529	-	39 705	-	40 234

MODERBOLAGET

31 december 2021	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat	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

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2022	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 668	1 668	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	3 515	3 515	-
Utlåning till allmänheten ²	75 029	78 972	3 943
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 609	21 609	-
Aktier och andelar	156	156	-
Derivat	397	397	-
Övriga tillgångar	525	525	-
Summa tillgångar	102 899	106 842	3 943
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	6 775	6 775	-
Inlåning från allmänheten ¹	70 290	70 290	-
Emitterade värdepapper ³	11 497	11 505	8
Derivat	733	733	-
Efterställda skulder ³	1 747	1 755	8
Summa skulder	91 042	91 058	16

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
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 318	23 318	-
Aktier och andelar	154	154	-
Derivat	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

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

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

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

MODERBOLAGET

31 mars 2022	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	879	879	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 452	2 452	-
Utlåning till allmänheten ²	29 047	32 857	3 810
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 037	3 037	-
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	124	124	-
Övriga tillgångar	525	525	-
Summa tillgångar	36 191	40 001	3 810
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	33 908	33 908	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 550	2 550	-
Emitterade värdepapper	2 180	2 181	1
Derivat	529	529	-
Efterställda skulder ³	979	983	4
Summa skulder	40 146	40 151	5

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

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 värdeupplysningen 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 (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. 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 valutaterminskontrakt fastställs som nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen.

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

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 2022-03-31 därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid senaste nyemissionen. Vid förvärvet av Bank Norwegian ingick aktier och andelar i nivå 3.

Under 2022 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 2021	127
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	27
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 december 2021	154
Förvärv	-
Valutakursförändring	2
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 mars 2022	156

KONCERNEN

31 mars 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 037	18 572	-	21 609
Aktier och andelar	-	-	156	156
Derivat	-	397	-	397
Summa tillgångar	3 037	18 969	156	22 162
Skulder				
Derivat	-	733	-	733
Summa skulder	-	733	-	733

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

MODERBOLAGET

31 mars 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 037	-	-	3 037
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	124	-	124
Summa tillgångar	3 037	124	127	3 288
Skulder				
Derivat	-	529	-	529
Summa skulder	-	529	-	529

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

Not 8 Rörelsesegment

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

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

Kv1 2022	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter	503	83	626	492	18	136	1 858
Räntekostnader	-77	-27	-85	-34	-3	-7	-233
Summa räntenetto	426	56	541	458	15	129	1 625
Provisionsnetto	27	0	27	11	0	4	69
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	-9	0	-26	-10	0	-2	-121
Summa rörelseintäkter	444	56	542	459	15	131	1 573
Allmänna administrationskostnader	-138	-7	-151	-64	-13	-20	-393
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-7	-1	-27	-14	-1	-13	-63
Övriga rörelsekostnader	-40	-13	-59	-54	-37	-29	-232
Summa rörelsekostnader	-185	-21	-237	-132	-51	-62	-688
Resultat före kreditförluster	259	35	305	327	-36	69	885
Kreditförluster, netto	-178	-2	-121	-287	-14	-10	-612
Rörelseresultat	81	33	184	40	-50	59	273
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	23 164	7 904	21 197	16 891	876	4 997	75 029

Kv4 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland/ Spanien	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter	412	82	436	341	12	87	1 370
Räntekostnader	-70	-28	-63	-27	-1	-1	-190
Summa räntenetto	342	54	373	314	11	86	1 180
Provisionsnetto	38	2	42	17	0	8	107
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	18	0	-21	-6	0	0	-62
Summa rörelseintäkter	398	56	394	325	11	94	1 225
Allmänna administrationskostnader	-285	-8	-378	-109	-14	-19	-813
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-5	-1	-17	-10	-1	-9	-43
Övriga rörelsekostnader	-31	-10	-39	-36	-14	-18	-148
Summa rörelsekostnader	-321	-19	-434	-155	-29	-46	-1 004
Resultat före kreditförluster	77	37	-40	170	-18	48	221
Kreditförluster, netto	-296	4	-141	-376	-2	-88	-899
Varav initial effekt vid förvärv	-132	-	-104	-229	-	-72	-537
Rörelseresultat	-219	41	-181	-206	-20	-40	-678
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	21 475	7 625	20 146	16 267	554	4 614	70 681

Kv1 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter	221	72	136	93	13	0	535
Räntekostnader	-35	-25	-21	-8	-1	0	-90
Summa räntenetto	186	47	115	85	12	0	445
Provisionsnetto	9	0	5	5	0	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹	-1	0	0	0	0	0	2
Summa rörelseintäkter	194	47	120	90	12	0	466
Allmänna administrationskostnader	-81	-7	-41	-23	-3	0	-155
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-3	-1	-2	-1	0	0	-7
Övriga rörelsekostnader	-18	-10	-12	-1	0	0	-41
Summa rörelsekostnader	-102	-18	-55	-25	-3	0	-203
Resultat före kreditförluster	92	29	65	65	9	0	263
Kreditförluster, netto	-72	-1	33	-10	1	1	-48
Rörelseresultat	20	28	98	55	10	1	215
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	11 378	6 868	6 043	4 119	548	23	28 979

¹ Valutaeffekter uppgår till -74 MSEK för Q1 2022 (3 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Alla belopp anges i MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022-03-31	2021-12-31	2022-03-31	2021-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 964	10 007	4 000	4 000
Utlåning till kreditinstitut	362	412	-	-
Kontantsäkerheter för derivat	525	309	525	309
Summa	10 851	10 728	4 525	4 309

Alla belopp anges i MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022-03-31	2021-12-31	2022-03-31	2021-12-31
Andra åtaganden				
Beviljade men ej utbetalda lån	201	215	144	177
Beviljade men ej utnyttjade kortkrediter	48 648	47 721	-	-
Summa	48 849	47 936	144	177

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

Not 10 Transaktioner med närstående

I mars 2022 ingick Nordax Bank AB (publ) (som låntagare) och Bank Norwegian ASA (som långivare), ett koncerninternt låneavtal om 1 000 MNOK till marknadsmässiga villkor. Utbetalning av lånet genomfördes i april 2022.

Alla belopp i MSEK	Fordringar		Skulder		Intäkter		Kostnader	
	22-03-31	21-12-31	22-03-31	21-12-31	22-03-31	21-12-31	22-03-31	21-12-31
Nordax Holding AB	5	4	-205	-205	-	-	-	0
Nordax Group AB	3	3	-44	-44	-	1	-2	-7
Bank Norwegian ASA inkl dotterbolag	-	-	-536	-	-	-	-3	-
Svensk Hypotekspension AB	1 956	1 657	-75	-35	16	75	0	-2
Nordax Sverige AB	58	58	-63	-63	0	73	-	-
Nordax Sverige 4 AB (publ)	0	0	-1	-1	-	-	-	0
Nordax Sverige 5 AB	1 507	1 510	-58	-46	75	93	-	-
Nordax Nordic 2 AB	1	1	-	-	0	-	-	0
Nordax Nordic 4 AB	0	0	-25	-23	0	0	-	-
Summa	3 530	3 232	-1 006	-418	91	242	-5	-9

Not 11 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Dotterbolaget Bank Norwegian har beslutat om en utdelning om 719,6 MNOK, vilken utbetalas i slutet av april till Nordax Bank AB (publ). Efter balansdagens utgång beslutade Stabelo, var i Nordax äger 9% om en nyemission där Nordax tecknade sin pro rata andel.

Finanstilsynet har via sin Översyns- och utvärderingsprocess ålagt Bank Norwegian ett Pelare 2-krav (P2R) om 5,8% av Bank Norwegians riskexponeringsbelopp. Tidigare har kravet ansetts behöva täckas i sin helhet av kärnprimärkapital, i enlighet med Finanstilsynets krav på Bank Norwegian solonivå. I samband med styrelsens fastställande av ILLU den 24 maj ändrades bedömningen av vilken typ av kapital som, i den konsoliderade situationen, ska täcka det kapitalkrav som uppkommer som en följd av Finanstilsynets pelare-2 krav på Bank Norwegian. I och med

den nya bedömningen täcks kravet, i den konsoliderade situationen, enligt samma principer som övriga pelare 2 krav. Detta innebär att risker för vilka det finns pelare 1 krav skall täckas till 75% av kärnprimärkapital, och resterande del av supplementärkapital. För risker som det endast finns pelare 2 krav ska kapitalkraven täckas till 75% av primärkapital, varav tre fjärdedelar skall vara kärnprimärkapital, resterande få täckas med supplementärkapital.

Hade denna bedömning tillämpats per 2022-03-31 hade kärnprimärkapitalkravet uppgått till 11,82% istället för rapporterade 12,96% och primärkapitalkravet hade uppgått till 13,66 % istället för rapporterade 14,54%. Det totala kapitalkravet är oförändrat.

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

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 förvävsprocessen 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 5 kapitaltäckningsanalys.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari - mars 2022 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 24 maj 2022

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot