

# NORTHMILL BANK AB

ÅRSREDOVISNING

# 2020

2020.01.01 - 2020.12.31

# Innehållsförteckning

Flerårsöversikt	03
Förvaltningsberättelse	04
Förslag till vinstdisposition	06
Resultaträkning	07
Balansräkning	08
Rapport över förändring i eget kapital	09
Kassaflödesanalys	10
Noter	11
Styrelsens och VDs undertecknande	36
Definitioner	37
Revisionsberättelse	38

# Flerårsöversikt

TSEK	2020	2019	2018	2017	2016
<b>RESULTATRÄKNING<sup>1</sup></b>					
Summa rörelseintäkter	316 597	264 253	222 825	152 106	88 668
Resultat före kreditförluster	189 176	180 478	155 302	108 790	58 872
Resultat före skatt	56 859	71 473	67 172	65 024	33 959
Årets resultat	44 306	55 875	52 148	50 632	26 280
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Utlåning till allmänheten	1 269 789	1 100 502	744 644	370 539	136 640
Utlåning till kreditinstitut	375 672	96 398	85 255	66 450	62 682
Totala tillgångar	2 140 407	1 417 095	845 957	459 308	211 664
Totalt eget kapital	371 904	306 697	150 474	98 325	52 838
<b>NYCKELTAL</b>					
Avkastning på eget kapital (ROE), %	13,1%	24,4%	41,9%	67,0%	62,3%
Soliditet	17,4%	21,6%	17,8%	21,4%	25,0%
K/I-tal	0,40	0,32	0,30	0,28	0,34
Räntetäckningsgrad	5,57	3,85	3,46	3,01	2,62

## Definitioner

Se separat avsnitt med definitioner sidan 37.

Resultatet av bankens verksamhet under räkenskapsåret samt ställningen vid årets slut framgår av efterföljande resultat – och balansräkning med tillhörande tilläggsupplysningar, redovisningsprinciper och noter.

<sup>1</sup>I nyckeltalen ovan exkluderas erhållna utdelningar från dotterbolag. Detta gäller även i jämförelsetalen som framgår i förvaltningsberättelsen.

# Förvaltningsberättelse

## Styrelse och VD för Northmill Bank AB, org. nr. 556709-4866, avger härmed årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Samtliga belopp i löpande text anges i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. I tabeller och noter anges beloppen i tusental kronor (TSEK) om inget annat anges.

### Verksamhet

Northmill Bank AB, benämns vidare ”Banken” eller ”Bolaget”, bedriver verksamhet inom området inlåning från allmänheten, utlåning till allmänheten, betaltjänsteförmedling, försäkringsförmedling och därmed förenliga produkter. Bolagets säte är beläget i Stockholm.

Banken står under tillsyn av Finansinspektionen i egenskap av svensk bank enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Detta är Bankens fjortonde verksamhetsår.

### Ägarförhållanden

Banken är ett helägt dotterbolag till Northmill Group AB (publ) med org. nr. 556786-5257.

Banken äger i sin tur 100% av dotterbolaget Northmill Oy med org. nr. 2680454-1 som bedriver kreditgivning i Finland. Banken har även registrerade filialer i Finland (org. nr. 3166457-1), Norge (org. nr. 925 154 407) och Polen (med NIP 2050004840/NIP pracdawcy 2050004886 och KRS 0000592983) där stora delar av Bankens IT-resurser finns.

De enskilda bolagen inom koncernen upprättar årsredovisningar medan moderbolaget i koncernen (Northmill Group AB (publ)), som kategoriseras som en större koncern, upprättar koncernredovisning i enlighet med 7 kap. ÅRKL.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under första kvartalet breddade Banken sin produktportfölj och lanserade ett sparkonto med rörlig ränta och flexibla uttag. Därmed började Banken att ta emot inlåning från allmänheten. Det som framförallt präglade kvartalet var COVID-19 pandemin och dess effekt på

samhället, vilket resulterade i att många länder införde nedstängningar och andra restriktioner. Pandemin påverkade vidare både svensk och global ekonomi. Givet den makroekonomiska osäkerheten valde Banken att göra en extra avsättning för förväntade kreditförluster om 13,2 MSEK och justerade kredittillväxtnålet för året.

Under andra kvartalet tog Banken en mer restriktiv hållning gällande kreditgivningen, vilket ledde till en successiv minskning av kreditportföljen. Till följd av detta minskade rörelseintäkterna något jämfört med tidigare kvartal. Som ett steg mot att skapa ett mer transparent och överskådligt bankerbudande fattade Banken ett strategiskt beslut under kvartalet att omvärdera den tidigare multi-brand strategin och istället lansera alla produkter under Northmill varumärket.

Under det tredje kvartalet blev Banken ny medlem i Riksbankens betalsystem RIX.

Under det fjärde kvartalet återgick Bolaget till tillväxt igen. Under kvartalet öppnade Banken en ny filialverksamhet i Norge.

### Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser efter årets utgång.

## Resultat och finansiell ställning

Banken visade en stabil omsättning under 2020 samtidigt som Bankens fokus har varit att bygga en organisation som både utnyttjar de möjligheter banktillståndet tillför, men även ger resurser och kompetens till de stöd- och kontrollfunktioner som behöver vidareutvecklas. Rörelseintäkterna ökade med 19,8 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 316,6 MSEK (264,3). Resultat före skatt minskade med 20,4% och uppgick till 56,9 MSEK (71,5). Det minskade resultatet förklaras av en ökad kostnadsbas till följd av strategiska satsningar på organisation och kompetens inom framförallt analys, IT och produktutveckling. Årets resultat minskade med 20,7% till 44,3 MSEK (55,9) vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 13,1 % (24,4 %).

## Rörelsekostnader

Bankens rörelsekostnader uppgick till 127,4 MSEK (83,8) för 2020. K/I-talet ökade till 0,4 under 2020 (0,32) på grund av ökad kostnadsbas till följd av strategiska investeringar.

## Investeringar

Årets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick i Banken till 31 MSEK (16). Årets investeringar avser främst produktutveckling.

## Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten uppgick till 1 270 MSEK (1 101) och har senaste året ökat med 169 MSEK motsvarande 15 %.

## Kreditförluster

Totala kreditförluster uppgick till 118 MSEK (88) vilket motsvarade en ökning med 29 MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade reserveringar för förväntade framtida kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

## Utdelning

Bolaget har under året mottagit en utdelning om 21 MSEK (69) från det finska dotterbolaget Northmill Oy i syfte att optimera kapitalet inom koncernen.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I Banken uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policys och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning av finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 3. I övrigt framgår bankens resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

## Kapitalbas och kapitaltäckning

Bankens redogörelse för kapitalbas och kapitaltäckning vid utgången av 2020 finns i den publicerade Pelare 3-rapporten, tillgänglig på [www.northmill.com](http://www.northmill.com).

## Anställda

Medelantalet heltidsanställda uppgick under perioden januari–december 2020 till 128 st (FTE), en ökning med 44 %. I antalet heltidstjänster inkluderas även visstidsanställda. Av de anställda vid årets slut utgjorde andelen kvinnor 27 % och andelen män 73 %. Personalomsättningen var 23 % under året.

## Hållbarhetsrapport

Banken redovisar ingen separat hållbarhetsrapport utan ingår i den som upprättats för koncernen. Koncernens hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Hållbarhetsrapporten ingår i koncernens årsredovisning som finns tillgänglig på hemsidan [www.northmill.com](http://www.northmill.com).

# Förslag till vinstdisposition

SEK	2020
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
Balanserat resultat	164 118 812
Årets resultat	65 206 384
<b>Totalt</b>	<b>229 325 196</b>
Balanseras i ny räkning	229 325 196
<b>Summa</b>	<b>229 325 196</b>

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

# Resultaträkning

TSEK	Not	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	4	321 146	290 217
Räntekostnader	5	-42 911	-57 582
<b>Räntenetto</b>		<b>278 235</b>	<b>232 635</b>
Erhållna utdelningar	6	20 901	69 227
Provisionsintäkter		73 646	60 482
Provisionskostnader		-40 453	-28 584
<b>Provisionsnetto</b>	7	<b>33 193</b>	<b>31 898</b>
Nettoresultatet finansiella transaktioner	8	2 997	-3 293
Övriga rörelseintäkter		2 173	3 012
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>337 497</b>	<b>333 480</b>
Allmänna administrationskostnader	9	-97 673	-66 295
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-21 457	-4 193
Övriga rörelsekostnader	10	-8 291	-13 287
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>		<b>-127 421</b>	<b>-83 774</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>210 077</b>	<b>249 705</b>
Kreditförluster, netto	11	-117 639	-88 163
Nedskrivning av finansiella tillgångar		-24	-42
<b>Rörelseresultat</b>		<b>92 413</b>	<b>161 500</b>
Bokslutsdispositioner		-14 654	-20 800
<b>Resultat före skatt</b>		<b>77 759</b>	<b>140 700</b>
Skatt på årets resultat	12	-12 553	-15 598
<b>Årets resultat</b>		<b>65 206</b>	<b>125 102</b>

# Balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
	3, 9, 22, 24		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		933	-
Utlåning till kreditinstitut		375 672	96 398
Utlåning till allmänheten	13	1 269 789	1 100 502
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	130 536	13 131
Aktier och andelar i koncernföretag	15	100	104
Immateriella anläggningstillgångar	16	19 079	12 529
Materiella anläggningstillgångar	17	100 432	9 781
Övriga tillgångar	18	217 830	156 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	26 036	28 376
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 140 407</b>	<b>1 417 095</b>
<b>SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut		9 572	540 618
Inlåning från allmänheten	23	1 539 179	-
Övriga skulder	20	110 215	474 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	7 038	7 911
<b>Summa skulder</b>		<b>1 666 003</b>	<b>1 022 551</b>
Obeskattade reserver		102 500	87 846
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		75 000	75 000
Överkursfond		50 000	50 000
Reserver		17 579	7 685
Balanserat resultat		164 119	48 910
Årets resultat		65 206	125 102
<b>Summa eget kapital</b>		<b>371 904</b>	<b>306 697</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>2 140 407</b>	<b>1 417 095</b>



# Rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	100	-	-	98 225	52 148	150 474
Effekt av tillämpning av IFRS 9				-18 878		-18 878
<b>Omräknad öppningsbalans</b>	100	-	-	79 347	52 148	131 596
Omföring av föregående års resultat				52 148	-52 148	-
Årets resultat					125 102	125 102
Ökning av aktiekapital	74 900			-74 900		-
Avsatt till utvecklingsfond			7 685	-7 685		-
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	75 000	-	7 685	48 910	125 102	256 697
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Aktieägartillskott		50 000				50 000
<b>Utgående balans den 31 december 2019</b>	75 000	50 000	7 685	48 910	125 102	306 697
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	75 000	50 000	7 685	48 910	125 102	306 697
Omföring av föregående års resultat				125 102	-125 102	-
Årets resultat					65 206	65 206
Avsatt till utvecklingsfond			9 893	-9 893		-
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	75 000	50 000	17 579	164 119	65 206	371 904
<b>Utgående balans den 31 december 2020</b>	75 000	50 000	17 579	164 119	65 206	371 904

# Kassaflödesanalys

## Koncernen

TSEK	2020	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	92 413	140 700
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
- Kreditförluster	26 206	6 915
- Av-/nedskrivningar	21 457	4 193
- Övrigt	2 092	-397
	<b>142 169</b>	<b>151 412</b>
Betald inkomstskatt	-12 553	-15 598
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>129 616</b>	<b>135 813</b>
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-195 493	-381 652
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	-59 216	-175 976
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga skulder	-454 177	-35 943
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-708 886</b>	<b>-593 571</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 354	-12 754
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 900	-2 809
Investeringar i finansiella tillgångar	-117 401	-13 133
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-148 655</b>	<b>-28 696</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändringar i skulder till kreditinstitut	-531 047	447 596
Inlåning från allmänheten	1 539 179	-
Erhållet aktieägartillskott	-	50 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 008 133</b>	<b>497 596</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>280 208</b>	<b>11 143</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>96 398</b>	<b>85 255</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>376 605</b>	<b>96 398</b>
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten innefattar betalda räntekostnader och erhållna ränteintäkter</i>		
Betalda räntekostnader	-42 580	-54 471
Erhållna ränteintäkter	284 407	255 017

# Noter

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

## Not 1 – Allmän information

Denna årsredovisning för Northmill Bank AB ("Banken") med organisationsnummer 556709-4866 avser perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020. Banken har sitt säte i Stockholm och adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 20, 111 53 Stockholm.

## Not 2 – Redovisning och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper och andra utgångspunkter vid upprättande av de finansiella rapporterna definieras nedan i denna not.

### Lag – och föreskriftsenlighet

Banken upprättar finansiella rapporter enligt lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS. Med detta avses samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av FFFS och RFR 2.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som de presenteras i de finansiella rapporterna, om inget annat framgår.

### Värderingsgrunder vid upprättande av Bankens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, om inget annat anges nedan.

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet samt finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Utvecklingen, val av och upplysningarna avseende Bankens viktiga redovisningsprinciper

och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Bankens Risk- och revisionsutskott.

Banken har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpning av väsentliga redovisningsprinciper:

#### Reservering för förväntade kreditförluster (ECL)

Reservering för kreditförluster av utlåning till allmänheten sker enligt de principer som redogörs längre ner i denna not. En bedömning sker utifrån den information som finns tillhanda vid varje bokslutstillfälle och innefattar därmed ett mått av osäkerhet som kan påverka värdet av den aktuella fordran. Individuella nominella fordringar uppgår maximalt till 350 TSEK. Felmarginalen vid individuell bedömning är därmed av begränsad effekt för Bankens resultat och ställning.

Den 1 januari 2019 började IFRS 9 tillämpas och därmed även en ny kreditreserveringsmodell som grundar sig på att kreditreserveringar skall göras redan från den tidpunkt då en kredit beviljas.

Resultatet innebär därmed generellt sett större kreditreserveringar än tidigare. Antagandena i modellen omprövas löpande utifrån förändringar i kreditstocken och omvärlden. För vidare beskrivning av själva kreditreserveringsmodellen se längre ner i denna not under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar samt not 13 där en känslighetsanalys för modellen för reserveringar av förväntade kreditförluster (ECL) återfinns. Känslighetsanalysen bygger på en höjning/sänkning av parametrarna bakom betydande ökning av kreditrisken (SICR).

#### Balanserade utvecklingskostnader

Posten balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten består dels av pågående projekt som inte tagits i bruk men även färdigställda immateriella anläggningstillgångar. Kostnaderna avser uteslutande produktutvecklingskostnader.

Banken aktiverar projekt- och utvecklingskostnader avseende de projekt som i framtiden antas leda till ekonomiska fördelar.

### Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Inga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som trätt i kraft har gett någon väsentlig påverkan på Bankens finansiella rapporter.

### Rörelsesegmentsrapportering

Rörelsesegmenten redovisas på ett sätt som är förenligt med de interna rapporterna som skickas till den ansvariga funktionen för fördelning av resurser och utvärdering av resultaten från rörelsesegmenten. I Banken har Chief Operating Decision Maker (CODM)-funktionen identifierats som den verkställande ledningen. I Northmill-koncernen har rörelsesegmenten identifierats som de två geografiska marknaderna där koncernen har verksamhet, Sverige och Finland. Då Bankens verksamhet under 2020 endast bedrivs på den svenska marknaden så görs bedömningen att verksamheten i Sverige, i sin helhet, utgör ett rörelsesegment. Således presenteras ingen särskild rörelsesegmentsrapportering.

## Balansräkningens poster

### Finansiella Instrument

#### Redovisning och klassificering

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång hos en part och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos en annan part. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter är exempel på finansiell tillgång medan fullgörande av ett åtagande att erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång är exempel på en finansiell skuld.

Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av förändringen av en specifik variabel såsom valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen och som klassificeras som finansiella tillgångar inkluderar på tillgångssidan: kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper, andra aktier och andelar samt derivat.

Finansiella skulder inkluderar skulder till kreditinstitut, inlåning från allmänheten, emitterade värdepapper samt övriga skulder.

#### Klassificering och värdering, enligt IFRS 9

Enligt kraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen alternativt verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar redovisas när Banken blir part i instrumentets kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader i resultatet vid transaktionstidpunkten medan det för övriga finansiella tillgångar inkluderas i verkligt värde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till någon annan.

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att realisera den finansiella tillgångens kassaflöden genom att erhålla kontraktssenliga kassaflöden, och de kontraktssenliga kassaflödena utgörs enbart av återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. En finansiell tillgång värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i övrigt totalresultat om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att realisera den finansiella tillgångens kassaflöden både genom att erhålla kontraktssenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången, och de kontraktssenliga kassaflödena utgörs enbart av återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp.

Banken klassificerar och värderar samtliga av dess finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde eftersom de uppfyller ovannämnda kriterier. Undantaget är följande finansiella tillgångar vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen:

- Andelar i andra företag
- Derivat

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Banken har en modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang.

- Steg 1 omfattar presterande tillgångar där det inte inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.
- Steg 2 omfattar underpresterande tillgångar där det inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.
- Steg 3 omfattar fallerande tillgångar som är väsentligt kreditförsämrade och där individuell bedömning av förväntade kreditförluster ska göras.

I steg 1 ska reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror på fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

I steg 2 och 3 ska däremot reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid.

#### Definitioner

##### Presterande tillgångar

Steg 1 består av utbetalda krediter som är 0-29 dagar sena med betalningar och som inte har någon väsentligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.

##### Underpresterande tillgångar

Steg 2 består av utbetalda krediter som är 30-89 dagar sena med betalningar samt utbetalda krediter och kreditåtaganden som är 0-29 dagar sena med betalningar och som har en förhöjd kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.

##### Fallerande tillgångar

Steg 3 består av utbetalda krediter som är över 90 dagar sena med betalningar.

Benämningen osäker fordran överensstämmer och är liktydig med fallerande tillgångar i steg 3.

Bankens definition av fallissemang och osäkra fordringar enligt IFRS 9 harmoniserar med de definitioner som används inom kapitaltäckningsregelverket i enlighet med artikel 178 i tillsyns-förordningen (575/2013/EU).

### Fallissemang eller osäker fordran

Utlöses när något av följande inträffar: en låntagare har förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar, har försatts i konkurs eller liknande, anståndsåtgärder har tillämpats eller det finns en bedömning att det är osannolikt att låntagaren kommer att betala tillbaka sina låneförpliktelser. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala tillbaka sina låneförpliktelser tar Banken hänsyn både till kvalitativa och kvantitativa faktorer såsom status på förfall, uteblivna betalningar på andra låneförpliktelser och förväntade lättnader i lånevillkor.

Ett instrument anses inte längre vara fallerat och osäkert när alla förfallna belopp är återbetalda, när det finns tillräckligt med bevis för väsentligt minskad risk för att betalningar av framtida kassaflöden inte kommer att ske och när det inte finns några andra indikatorer på fallissemang.

Vid beräkning av kreditförlustreserveringarna antas tre huvudsakliga parametrar; sannolikhet för fallissemang (Probability of Default "PD"), förväntad förlust givet fallissemang (Loss given Default "LGD") samt förväntad exponering vid fallissemang (Exposure at Default "EAD") där  $ECL = EAD \times PD\% \times LGD\%$ .

Bankens modell för beräkning är baserad på historisk sannolikhet för fallissemang. Modellen kompletteras av antaganden om framtiden baserat på den nuvarande låneportföljen och justeringar på grund av det förväntade makroekonomiska scenariot. Parametrarna som stressas i det makroekonomiska scenariot är PD och LGD. Värdet på de uppskattade avsättningarna diskonteras med den ursprungliga effektivräntan. Kreditförlustreserven för fallerande lån (steg 3) görs med avvikelser mellan tillgångens redovisade värde och det nuvarande värdet på framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektivräntan. Det förväntade framtida kassaflödet baseras på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsgrader som tillämpas på varje generation av lån som inte uppfyller kraven. Avyttrade lån skrivs av mot kreditförlustreserven och skillnaden mellan tillgångens värde och nuvärdet redovisas som en realiserad kreditförlust. Fallande lån (steg 3) redovisas som realiserade kreditförluster när de har överförts till långtidsövervakning på inkasso, kunden bekräftas avliden eller annan förlusthändelse har identifierats. Mottagna belopp från tidigare realiserade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som återvinningar under kreditförluster netto.

### Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

I denna post ingår likviditetsportföljen som finns placerad hos centralbanker.

### Utlåning till kreditinstitut

I utlåning till kreditinstitut ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga placeringar som anses högljikvida.

### Utlåning till allmänheten

Posten inkluderar utlåning till privatpersoner. Banken bevakar utlåningen på det sätt som beskrivs i not 3. Vidare återfinns en nedbrytning av utlåningen i not 13 - Utlåning till allmänheten.

### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Posten inkluderar obligationer som innehas för likviditetsändamål.

### Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Datorer: 3 år
- Övriga inventarier: 5 år
- Investeringar i hyrda lokaler: Ej längre än kontraktstiden
- Nyttjanderättstillgångar: Förväntad kontraktstid avseende nyttjanderätten, med hänsyn till eventuella förlängningsvillkor

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas bland övrig rörelseintäkt/rörelsekostnad i resultaträkningen.

### Leasing

Banken hyr kontorslokaler. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och ingår i materiella tillgångar med motsvarande leasingkulld inklusive övriga skulder från och med den dag då den leasade tillgången blev tillgänglig för användning av Banken.

Leasingskulden redovisas initialt till nuvärdet av Bankens framtida leasingbetalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna ränta enkelt kan fastställas. I övrigt använder Banken sin marginella låneränta, som är den räntesats som Banken skulle behöva betala för att finansiera ett lån under motsvarande period och med motsvarande säkerhet för rätten att använda en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Varje hyresbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. De finansiella kostnaderna fördelas över leasingperioden enligt effektivräntemetoden.

Möjlighet att förlänga hyresavtal ingår i ett antal av Bankens kontor. Möjligheten att förlänga ett hyresavtal kan endast utnyttjas av Banken, inte uthyraren. När hyresperioden bestäms tar ledningen hänsyn till all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja förlängningsalternativet eller att inte nyttja rätten att säga upp avtalet. Möjligheter att förlänga avtalet ingår endast i leasingperioden om det är med säkerhet kan antas rimligt att kontraktet förlängs (eller inte sägs upp).

Nyttjanderättstillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar det belopp som leasingskulden ursprungligen värderas till, justerat för leasingavgifter som har betalats vid eller före första dagen och eventuella initiala direkta avgifter. Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjanderätt och leasingperioden.

## Immateriella anläggningstillgångar

Bankens immateriella tillgångar består av balanserade utvecklingskostnader avseende IT-projekt som utgörs av både externa kostnader och egen nedlagd tid för utveckling av strategiska IT-projekt som bedöms vara viktiga för koncernens framtida intjäning. Anskaffningsvärdet av egen upparbetad tid beräknas på den hänförliga lönekostnaden för de individer som deltagit i respektive projekt. Balanserade utvecklingskostnader för IT-projekt värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

För att utvecklingskostnader ska få redovisas som immateriella tillgångar ska följande kriterier vara uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas;
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den;
- Företaget har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången;
- Företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar;
- Företaget kan bland annat påvisa att det finns en marknad för det som produceras med den immateriella tillgången eller för den immateriella tillgången som sådan, eller, om tillgången är avsedd att användas internt, dess användbarhet;
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången;
- Företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Utvecklingskostnader som inte uppfyller ovanstående kriterier för att aktiveras kostnadsförs när de uppstår.

Avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader påbörjas när respektive IT-projekt är färdigt att tas i bruk. Dessa skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider 5 år.

Banken har ingen goodwill.

## Fond för utvecklingsutgifter

I enlighet med ändringarna i ÅRL och RFR 2 som trädde i kraft från 1 januari 2016 tillämpas i Banken reglerna kring avsättning till utvecklingsfond. Ändringen innebär att företag som aktiverar egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar efter 1 januari 2016 ska föra om ett belopp motsvarande de aktiverade utvecklingsutgifterna från fritt eget kapital till en utvecklingsfond inom bundet eget kapital. Vid avskrivning av de aktiverade utvecklingsutgifterna ska motsvarande belopp återföras tillbaka till fritt eget kapital. Fonden för utvecklingsutgifter ingår i posten reserver.

## Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Bankens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IAS 39.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

## Övriga tillgångar

I denna kategori ingår skattefordringar, spärrade tillgångar, övriga kortfristiga fordringar samt derivat. Derivat klassificeras som innehav för handel då Banken inte tillämpar säkringsredovisning. Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgörelsedagen och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument återfinns i not 22.

## Skulder till kreditinstitut

Posten består av lån till andra kreditinstitut.

## Inlåning från allmänheten

Posten består av inlåning från allmänheten som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Övriga skulder

Posten består av skatteskulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

## Resultaträkningens poster

### Intäkter

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Banken en ny intäktsstandard IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden gäller för och omfattar redovisning av alla intäkter i Banken från avtal med kunder förutom de intäkter som kommer från finansiella instrument, leasingavtal och försäkringsavtal.

IFRS 15 bygger på en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av en intäkt ska ske och som alla IFRS 15-avtal skall belysas genom att:

1. Identifiera avtalet;
2. Identifiera de olika prestationsåtagandena enligt avtalet;
3. Fastställa transaktionspriset enligt avtalet;
4. Fördela transaktionspriset på de olika åtagandena i avtalet;
5. Redovisa intäkten från respektive åtagande när respektive förpliktelse är uppfylld.

Intäkter från avtal med kunder redovisas på intäktsraderna provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter.

### Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter och transaktionskostnader som medräknas i effektivräntan.

Räntekostnader inkluderar direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar.

### Provisionsintäkter och provisionskostnader

Intäkter från olika typer av tjänster redovisas som provisionsintäkter under IFRS 15. En provisions- och avgiftsintäkt redovisas generellt sett när kontrollen över varan eller tjänsten övergått till kunden, se föregående avsnitt Intäkter steg 5. Intäkten värderas till ett belopp motsvarande vad Banken erhållit eller kommer att erhålla för utförda tjänster.

Banken redovisar intäkter från försäkringsförmedling, inkasso, påminnelseavgifter och övriga avgifter som provisionsintäkter.

Som provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, till exempel kostnader för betal- och kreditkortsavgifter, försäkringsförmedlingskostnader, ersättningar till låneförmedlare och avgifter för kreditupplysningar.

Cashback som återförs till kreditkortskunder redovisas som en försäljningsprovisionskostnad som regleras mot kortinnehavarens skuld.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar orealiserade samt realiserade vinster och förluster på alla finansiella instrument. Vinster och förluster inkluderar vinster och förluster på grund av valutakursförändringar samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande papper.

### Övriga rörelseintäkter

Intäkter som inte klassificeras som ränteintäkter, utdelning, provisions- och avgiftsintäkter eller nettoresultat från finansiella transaktioner redovisas som övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter omfattar bland annat resultat vid avyttring av materiella och immateriella anläggningstillgångar, bruttoredovisning av aktiverade lönekostnader samt övriga rörelseintäkter.

### 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 eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller 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: för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

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 skatte-

satser 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.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i banken den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till obeskattade reserver. Dessa redovisas således med bruttobelopp i balansräkningen, vilket även gäller för bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Eventuella belopp som sätts av till obeskattade reserver utgör temporära skillnader.

Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

### Ersättningar till anställda

Banken har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliktelsen redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Banken under en period.

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, andra kortfristiga ersättningar och liknande samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

### Rörlig ersättning

Banken redovisar eventuella kostnader för rörlig ersättning som personalkostnad, vilken skuldförs som upplupen kostnad fram till utbetalning. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet, det vill säga när den är knuten till ett avtal eller när det finns en etablerad praxis som skapat en informell förpliktelse. Garanterad rörlig ersättning redovisas som en kostnad över serviceperioden, dvs. i takt med intjänandet.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Banken upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut. Kassaflöde från den löpande verksamheten är hänförlig till följande rader i balansräkningen: avseende Rörelsefordringar; Utlåning och andra fordringar (lång och kort del) och övriga fordringar samt för Rörelseskulder; leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.

## Not 3 – Riskhantering

### Allmänt

Risk definieras som möjligheten till negativ avvikelse från ett förväntat utfall.

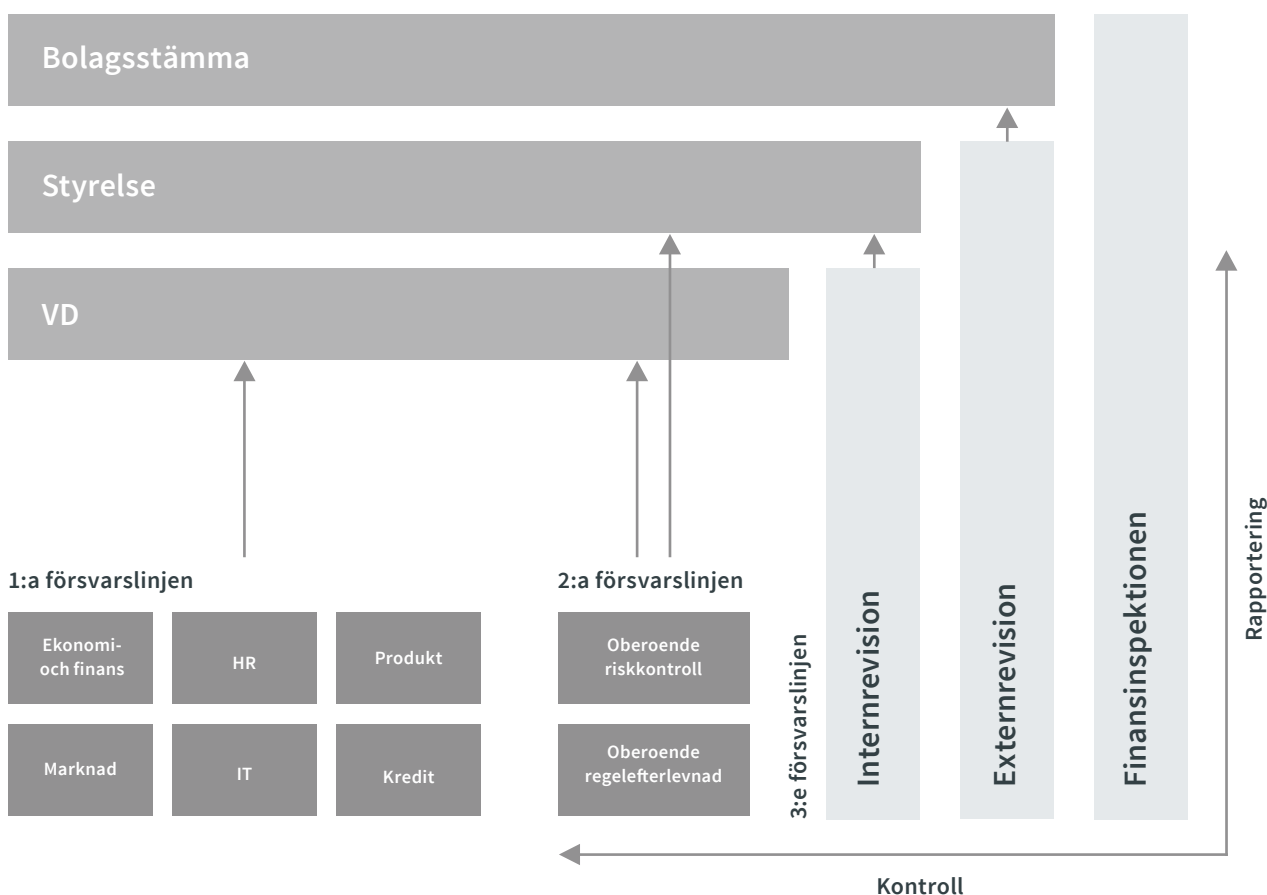
De områden som Banken främst är exponerad för risk framgår av riskprofilen, antagen av styrelsen, som inkluderar kreditrisk, likviditetsrisk, kapital, marknadsrisk, affärs- och strategi risk, operativ risk samt regelefterlevnad. Riskprofilen inkluderar Bankens riskkaptit ramverk, vilket definierar risk limiter för respektive riskkategori.

Riskhanteringen syftar till att säkerställa Bankens långsiktiga överlevnad, hantera volatilitet i det finansiella resultatet och öka aktieägarevärdet genom att säkerställa effektiv kapitalförvaltning.

Bankens riskhantering består av riskstrategi, riskkaptit, riskhantering i form av organisation, ansvarsfördelning och styrande dokument samt processer för att identifiera, mäta, hantera, övervaka och rapportera de risker som Banken har eller kan exponeras för. Grunden för en väl fungerande riskhantering är en stark och enad riskkultur med tydligt ansvar och beslutsfattande.

Styrelsen och ledningen utfärdar skriftliga policyer och instruktioner för att hantera alla identifierade risker, som kompletteras med detaljerade rutinbeskrivningar inom organisationen. Styrelsen ska även övervaka och regelbundet utvärdera Bankens riskhantering för att säkerställa dess effektivitet och vid behov vidta lämpliga åtgärder för att hantera eventuella brister.

Riskhanteringen och det interna kontroll ramverket hanteras inom de tre försvarslinjerna:



#### Den första försvarslinjen:

Utgörs av affärsverksamheten som är riskägare och utför den dagliga riskhanteringen och som ansvarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med det externa regelverket och det interna regelverket. Affärsverksamheten ansvarar för att säkerställa att risktagandet sker under kontrollerade och medvetna former. Det är affärsverksamheten som har det delegerade ansvaret att genomföra Bankens beslutade riskstrategi och att säkerställa att Banken håller sig inom de limiter och mandat som styrelsen har beslutat om. Alla anställda ska samarbeta fullt ut med de oberoende kontrollfunktionerna.

#### Den andra försvarslinjen:

Utgörs av kontrollfunktionerna för riskkontroll samt regelefterlevnad. Funktionerna är underställda VD men rapporterar även direkt till styrelsen på regelbunden basis. Funktionerna ska verka oberoende av övrig verksamhet och övervakar, kontrollerar och rapporterar Bankens risker och efterlevnaden av det interna och externa regelverket inom respektive ansvarsområde.

#### Den tredje försvarslinjen:

Utgörs av den oberoende kontrollfunktionen för Internrevision som är direkt underställd och rapporterar till styrelsen. Internrevision ska på uppdrag av styrelsen granska verksamheten och bedöma att system, processer, interna kontroller och förfaranden är adekvata och effektiva. Särskild vikt ska läggas vid riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Genom rekommendationer ska internrevision bidra till en effektiv och adekvat intern styrning och kontroll. Banken har valt att genom uppdragsavtal lägga ut funktionen för internrevision till extern part.



Banken ska i alla situationer sträva efter att upprätthålla en sund riskkultur, hög riskmedvetenhet och en försiktig inställning till risktagande. En sund riskkultur uppnås genom att säkerställa att alla anställda är medvetna om de risker som är förknippade med varje uppgift genom tydliga artikulerade gränser för acceptans av riskexponering och en förståelse för hur verksamheten kommer att bedrivas inom dem. Hög riskmedvetenhet uppnås genom tydlig uppdelning av ansvar mellan och inom avdelningar, tydlig rapporterings- och eskaleringslinjer. En försiktig inställning till risktagande uppnås genom en väl definierad riskaptit, som tydligt beskriver gränserna för vilka Banken kommer att bedriva sin verksamhet inom.

## Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att Bankens motpart ej fullgör sina avtalsförpliktelser. Risken uppkommer huvudsakligen genom utlåning till allmänheten (privatpersoner) samt exponeringen i likviditetsportföljen Kreditgivningens grundas på motpartens finansiella ställning och betalningsförmåga och på att motparten på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden. Kreditrisk är den mest betydande risken i Banken och övervakas noggrant av relevanta operativa funktioner och av styrelsen, som har det yttersta ansvaret för att hantera kreditrisk.

## Kreditriskpolicy och organisation

Styrelsen har utfärdat en kreditpolicy som beskriver bland annat förhållningssätt, organisation och ansvar samt den process som krävs för ett kreditbeslut. Bankens kreditkommitté övervakar kontinuerligt utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna. Den fattar beslut om och implementerar ändringar av Bankens utlåning inom ramen för den fastställda kreditpolicy och föreslår också ändringar i policy till styrelsen. En rapport om resultatet av detta tillhandahålls vid varje styrelsemöte.

## Kreditprocess

Banken är exponerad för kreditrisk i Sverige, Finland och Norge. Bankens kreditprocess upprätthåller hög standard för etik, kvalitet och kontroll. Innan ett lån beviljas görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet med hänsyn till kundens ekonomiska ställning, tidigare historik och andra faktorer. Individuella risklimiter definieras baserat på interna och/eller externa kreditbedömningar i enlighet med de begränsningar som fastställts av styrelsen. Bankens användning av kreditlimiter i utlåning till allmänheten begränsas av styrelsens beslut och övervakas regelbundet.

Hanteringen av kreditansökningar från nya kunder är baserad på information från kunden, information om kunder i liknande sociodemografiska grupper och andra variabler om den enskilda kunden som hämtats från externa källor för att verifiera inkomst och liknande. Hur den specificerade informationen används och viktas i modellen bestäms utifrån ett riskperspektiv genom djupgående analys av den enskilda kunden och Bankens befintliga kundbas. För att göra en riskbedömning som är så precis, kostnadseffektiv och korrekt som möjligt kan Banken använda både interna kreditmodeller och kreditmodeller från externa leverantörer. Båda modellerna används oberoende av varandra, men båda kan användas enligt Bankens kreditpolicy.

## Utlåning och kreditrisk

Finansiella tillgångar som kan utsätta Banken för kreditrisk uppträder i huvudsak från utlåning till allmänheten och från likviditetsportföljen.

Väsentliga koncentrationer av kreditrisker bedöms normalt inte föreligga då utlåningen är spridd på olika motparter, branscher och geografiskt. Bankens exponering i likviditetsportföljen består i huvudsak av exponeringar mot kreditinstitut i form av banktillgodohavanden hos etablerade banker och kreditinstitut med externt kreditbetyg (Standard & Poor's och Moody's), men även mot motparter som uppfyller de krav på motparter i enlighet med Bankens riskramverk, faställt av Styrelsen. Banken kan inte ingå kreditavtal med juridiska personer utan styrelsens godkännande. Genom att sätta limiter för maximal exponering mot enskild motpart begränsar således styrelsen också kreditrisken för utlåning till kreditinstitut som bedöms som ytterst liten.

Bankens utlåning till allmänheten utgörs av blancolån till privatpersoner. Krediterna är hänförliga till ett stort antal betalningsskyldiga med relativt låga snittkrediter. Krediter beviljas efter rigorös kreditbedömning av varje enskild kund varför risken för förluster bedöms kunna minimeras. Samtidigt kan även delar av blancokrediterna omfattas av en frivillig betalningsförsäkring, som ger skydd mot betalningsförmåga framkallad av ofrivillig arbetslöshet, sjukdom/olycksfall eller dödsfall.

Banken säljer regelbundet förfallna lån (mellan 90-120 dagar för sena) till inkassobyråer i marknader där styrelsen anser att prisnivån är gynnsam för Bankens resultat och riskprofil. Detta är för närvarande fallet för svenska och finska marknaden. Som ett resultat av detta så realiserar Banken kontinuerligt kreditförluster genom avyttring av tidigare förfallna lån.

### Maximal kreditriskexponering

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933	-
Utlåning till kreditinstitut	375 672	96 398
Utlåning till allmänheten	1 269 789	1 100 502
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130 536	13 131
<b>Summa</b>	<b>1 776 931</b>	<b>1 210 032</b>

Tillgångarna ovan redovisas till bokfört värde i enlighet med balansräkningen.

### Kreditkvalitet i utlåning till allmänheten

Följande tabell visar kreditkvaliteten i Bankens utlåning till allmänheten per 31 december 2020.

TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>Ej förfallna och antal dagar sena</b>				
Ej förfallna	1 008 701	95 251	-	1 103 952
< 30 dagar	64 717	67 108	-	131 826
31-60 dagar	-	54 088	-	54 088
61-90 dagar	-	14 319	-	14 319
> 90 dagar	-	-	39 062	39 062
<b>Summa</b>	<b>1 073 418</b>	<b>230 766</b>	<b>39 062</b>	<b>1 343 246</b>

### Kreditkvalitet på finansiella tillgångar

Kreditkvaliteten av övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short terms" specificeras nedan:

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		
AAA	933	-
<b>Summa kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>	<b>933</b>	<b>-</b>
Utlåning till kreditinstitut		
A-1+	26 407	37 625
A-1	349 266	52 816
Rating saknas	0	5 956
<b>Summa utlåning till kreditinstitut</b>	<b>375 672</b>	<b>96 398</b>
Övriga tillgångar		
AAA	107 268	-
AA+	23 268	-
A-1+	315	13 899
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>130 851</b>	<b>13 899</b>
<b>Summa</b>	<b>507 456</b>	<b>110 297</b>

Med övriga tillgångar avses bland annat derivat med positivt värde och nivå 1 likvid tillgång i form av obligationer utställda av kommuner och kreditinstitut.

## Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust till följd av förändringar av räntor, valutakurser och aktiekurser. Bankens exponering för marknadsrisk består av valuta- och ränterisk. Banken har begränsade marknadsrisker, se vidare nedan.

## Valutarisk

Valutakursrisk är risken för att valutakursförändringar negativt påverkar Bankens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Valutakursrisk kan delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisken utgör nettot av operativa och finansiella in- och utflöden i valutor. Omräkningsrisken utgörs i huvudsak av omvärdering av poster i balansräkningsposter i Bankens filialer där valutan är annan än Bankens rapporteringsvaluta.

Banken är exponerad för omräkningsrisk. Omräkningsrisker övervakas och säkras för närvarande inte. Bankens exponering för transaktionsrisk uppstår när Banken beviljar kredit i andra valutor än rapporteringsvalutan. Banken använder terminskontrakt för EUR i syfte att säkra mot valutarisken.

Risikexponeringsbeloppet för valutarisk täcker både exponeringar på – och utanför balansräkningen och mäts till det aktuella marknadsvärdet varefter det konverteras till svenska kronor i enlighet med stängningskursen på balansdagen. Kapitalkravet på åtta procent tillämpas på den totala nettopositionen i utländsk valuta som är föremål för kapitalkrav avseende valutarisk.

Banken bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 för valutarisk genom att stressa sina nettopositioner med en valutarörelse på 7,5 %. Övriga variabler hålls konstanta. Banken har valt nivån 7,5 % genom att analysera de största valutarörelserna över en rullande 30-dagarsperiod mellan åren 2009 - 2020 för de valutor där Banken har störst exponering. Banken väljer sedan att beräkna ett värsta scenario med 99,5 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stressen ger följande utfall på positionerna per 2020-12-31 (exkl. skatteeffekt):

Valuta (TSEK)	Nettoposition	Valutaförändring (+/-) 7,5%
EUR	1 802	135
NOK	4 495	337
PLN	1 537	115

Då det formella kapitalkravet i Pelare 1 uppgår till 8 % och således överstiger utfallet av stresstestet i Pelare 2 så håller Banken inget ytterligare kapital för valutarisk vid sidan om Pelare 1-kravet.

Det senaste resultatet kan hittas i den senaste pelaren 3-rapporten, tillgänglig på [www.northmill.com](http://www.northmill.com).

## Ränterisk

Ränterisk är risken för värdeförändringar i räntebärande tillgångar och skulder eller framtida kassaflöden, som ett resultat av förändringar i marknadsräntor. Bankens tillgångar och skulder finansieras främst till rörlig ränta, vilket minskar ränterisken. Bankens övergripande mål är att se till att eventuella förändringar i räntesatserna på finansieringen kan matchas med ränteförändringar i räntor på utlåningen. För att möjliggöra detta har alla avtal med kunder, i den mån det är möjligt enligt föreskrifter, justerbara räntor. Per den 31 december 2020 skulle en ökning av marknadsräntorna med 2 procentenheter ha minskat värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 3,3 MSEK.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för ökade kostnader för att säkerställa att Bankens betalningsåtaganden kan infrias vid förfallotidpunkten. Risken för att Banken inte skulle kunna infria sina betalningsåtaganden bedöms vara låg.

Banken har för närvarande flera finansieringskällor för sitt kortsiktiga likviditetsbehov: eget kapital, inlåning från allmänheten samt kreditfaciliteter hos flera kreditinstitut. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av Bankens finansavdelning och rapporteras till styrelsen. Finansavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att Banken har tillräckliga likvida medel för att tillgodose behovet i den dagliga verksamheten.

Tabellerna nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder uppdelade efter återstående tid på balansdagen fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena inklusive räntekomponenten.

### 2020-12-31

TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 043	22 213	83 211	-
Utlåning till allmänheten	753 466	445 485	644 185	399 797
Utlåning till kreditinstitut	375 672	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 155 114</b>	<b>467 698</b>	<b>727 396</b>	<b>399 797</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	9 572	-	-	-
Inlåning från allmänheten	1 540 105	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 549 677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2019-12-31

TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till allmänheten	836 863	419 811	511 989	85 034
Utlåning till kreditinstitut	96 398	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>933 261</b>	<b>419 811</b>	<b>511 989</b>	<b>85 034</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	461 239	95 457	722	-
Övriga skulder	68 534	474 600	-	-
<b>Summa</b>	<b>529 773</b>	<b>570 057</b>	<b>722</b>	<b>-</b>

## Operativ risk

Med operativ risk avses risken att Banken förlorar pengar till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga eller maskinella fel, felaktiga system eller externa händelser. Även legal-/regelefterlevnadsrisk inkluderas i operativ risk.

Banken har låg aptit för operativa risker och strävar efter att begränsa risken i största möjliga mån. Bankens verksamhet är beroende av dess förmåga att behandla transaktioner effektivt och korrekt för att attrahera nya kunder. Bankens förmåga att upprätthålla och utveckla en effektiv IT-plattform för att upprätthålla finansiell och operativ kontroll, för att övervaka och hantera risker, för att tillhandahålla högkvalitativ kundservice och för att utveckla och erbjuda relevanta produkter och tjänster i framtiden, beror på en mängd olika faktorer. Förluster kan uppstå till följd av otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, mänskliga fel, bedrägerier eller externa händelser som stör verksamheten. Detta kan resultera i en förlust av data och en underlåtenhet att tillhandahålla högkvalitativa tjänster till kunder.

## Affärs- och strategirisk

Affärsrisk avser risken att Banken kan förlora pengar på grund av minskade volymer eller lägre marginaler, till exempel på grund av ökad konkurrens eller ett svagare kunderbjudande.

Strategisk risk är en del av affärsrisk och inkluderar till exempel oförmågan att anpassa verksamheten till förändrade marknadsvillkor eller ogynnsamma strategiska investeringar eller en hög koncentration mot några få kundsegment eller affärsområden. Affärsrisk inkluderar även ryktesrisk, som medför förluster på grund av kunders-, leverantörers – och myndigheters negativa uppfattning om Banken. Banken arbetar aktivt för att informera sina kunder och andra intressenter om verksamheten för att minska risken för felaktiga rykten sprider sig på marknaden. Under de senaste åren har Banken arbetat intensivt för att stärka sitt varumärke. All intern- såväl som extern kommunikation måste upprätthålla hög kvalitet och kännetecknas av tillgänglighet, tydlighet och objektivitet. Dessutom är det av yttersta vikt att kommunikationen levereras vid rätt tidpunkt, till rätt mottagare, via rätt kanal och är utformad på ett professionellt och tilltalande sätt. Korrekt och adekvat information om Banken kommuniceras via följande kanaler: webbplatsen northmill.com, kvartals- och årsredovisning, aktiv kontakt med tidningar och övrig media samt, till anställda, via intranätet.

## Regelefterlevnadsrisk

Banken verkar i en hård reglerad industri där det bland annat finns komplexa lagar som reglerar kreditgivning, skatt, dataskydd och motverkande av penningtvätt.

Dessutom är det för närvarande fokus hos lagstiftaren och tillsynsmyndigheter på regeländringar och regeltillämpning med huvudmålet att öka konsumentskyddet genom att minska hushållens skuldsättning. Bankens legala avdelning arbetar proaktivt för att säkerställa att Banken efterlever regelverk i såväl befintliga som kommande processer.

## Internkontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen inom Banken. Den syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag samt tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll som regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och i svensk kod för bolagsstyrning. I årsredovisningslagen uttrycks krav på att Banken årligen ska beskriva systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen. Kvaliteten i den externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner. VD ansvarar för att all extern finansiell information är korrekt och av god kvalitet. Bankens revisorer har bland annat till uppgift att granska redovisningsfrågor som är kritiska för den finansiella rapporteringen samt redovisa sina iakttagelser för Bankens finansavdelning.

#### Not 4 - Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

TSEK	2020	2019
Ränteintäkter, utlåning till allmänheten	314 678	289 260
Övriga ränteintäkter	6 468	957
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>321 146</b>	<b>290 217</b>

#### Not 5 - Räntekostnader

TSEK	2020	2019
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-10 706	-14 919
Räntekostnader, inlåning från allmänheten	-10 114	0
Övriga räntekostnader	-22 091	-42 664
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-42 911</b>	<b>-57 582</b>

#### Not 6 - Erhållna utdelningar

TSEK	2020	2019
Erhållna utdelningar	20 901	69 227
<b>Summa erhållna utdelningar</b>	<b>20 901</b>	<b>69 227</b>

#### Not 7 - Provisionsnetto

TSEK	2020	2019
<b>Provisionsintäkter</b>		
Mottagna provisionsintäkter	37 380	24 687
Övriga provisionsintäkter	36 266	35 795
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>73 646</b>	<b>60 482</b>
<b>Provisionskostnader</b>		
Betalda provisionskostnader	-12 590	-10 795
Övriga provisionskostnader	-27 864	-17 789
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-40 453</b>	<b>-28 584</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>33 193</b>	<b>31 898</b>

#### Not 8 - Nettoresultatet finansiella transaktioner

TSEK	2020	2019
Valutakursförändringar	704	-4 069
Vinster/förluster från investeringar i värdepapper	2 293	777
<b>Summa nettoresultatet finansiella transaktioner</b>	<b>2 997</b>	<b>-3 293</b>

## Not 9 - Allmänna administrationskostnader

TSEK	2020	2019
Personalkostnader	-65 833	-41 611
Hyror och andra lokalkostnader	415	-1 402
Porto och telefon	-1 994	-1 814
Revision	-1 202	-1 274
Övriga externa tjänster	-25 690	-16 222
Övriga externa kostnader	-3 369	-3 971
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>-97 673</b>	<b>-66 295</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
VD och Styrelse	2 628	2 350
Övriga anställda	41 835	24 890
<b>Summa löner och andra ersättningar</b>	<b>44 463</b>	<b>27 240</b>

För 2019 har 7 685 TSEK avseende återföring av personalkostnader i förhållande till aktiverade utvecklingskostnader omklassificerats från övriga rörelseintäkter till personalkostnader. Omklassificeringen har påverkat posterna övriga intäkter och allmänna administrationskostnader men har inte haft någon effekt på nettoresultatet.

Posten övriga externa tjänster inkluderar kostnader för IT, kreditupplysningar, licenser och konsulttjänster.

### Ledande befattningshavares ersättningar

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 och 2014:22 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på Bankens webbplats [www.northmill.com](http://www.northmill.com)

### Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till VD beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD, i vissa fall efter samråd med ordförande.

### Lön och arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår fast arvode enligt årsstämmans beslut, ingen rörlig ersättning utgår. Ledamöter anställda i Banken erhåller ej styrelsearvode. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension, ingen rörlig ersättning utgår. Med andra ledande befattningshavare avses VD och ytterligare 11 personer. Tillsammans utgör de koncernledningen.

2020

TSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Löner och övriga ersättningar till styrelseledamöter</b>					
Margareta Lindahl Gelin, styrelseordförande	267	-	-	-	267
Per Granath	-	-	-	-	-
Erik Fagerland	143	-	-	-	143
Björn Hazelius	143	-	-	-	143
Karl Källberg	155	-	-	-	155
<b>Summa</b>	<b>708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>708</b>

## 2019

TSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Löner och övriga ersättningar till styrelseledamöter</b>					
Margareta Lindahl Gelin, styrelseordförande	180	-	-	-	180
Per Granath	-	-	-	-	-
Erik Fagerland	90	-	-	-	90
Björn Hazelius	90	-	-	-	90
Karl Källberg	120	-	-	-	120
<b>Summa</b>	<b>480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480</b>

## 2020

TSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Löner och övriga ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare</b>					
VD	960	-	41	93	1 094
Övriga ledande befattningshavare (11 personer)	8 479	-	172	826	9 477
<b>Summa</b>	<b>9 439</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>919</b>	<b>10 571</b>

Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Northmill Bank AB. I gruppen ingår 11 personer: Niclas Carlsson, Sargon Kurt, Tobias Ritzén, Simon Nilsson, George Kurt, Daniel Roxö, Tobias Palmberg, Georges Mansourati, Joakim Adolfson, Mattias Hallgrim och Arash Eftekhari.

## 2019

TSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Löner och övriga ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare</b>					
VD	935	-	46	133	1 114
Övriga ledande befattningshavare (10 personer)	7 190	-	266	588	8 044
<b>Summa</b>	<b>8 125</b>	<b>-</b>	<b>313</b>	<b>721</b>	<b>9 158</b>

Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Northmill Bank AB. I gruppen ingår 10 personer: Tobias Ritzén, Sargon Kurt, George Kurt, Arim Salci, Simon Nilsson, Joakim Adolfsson, Daniel Roxö, Niclas Carlsson, Babel Poli och Magnus Eriksson.



Antal anställda	2020	2019
<b>Medelantal heltidsanställda</b>	<b>128</b>	<b>86</b>
Varav män	92	62
Varav kvinnor	35	23
i Sverige	88	63
Varav män	56	42
Varav kvinnor	32	21
i Polen	39	23
Varav män	35	21
Varav kvinnor	4	2
i Norge	1	-
Varav män	1	-
Varav kvinnor	-	-

Antal anställda	2020			2019		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<b>Könsfördelning i ledningen</b>						
Styrelsen	1	5	6	1	5	6
Övriga ledande befattningshavare, inkl. VD	-	11	11	-	10	10
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>16</b>

#### Arvoden och ersättningar till revisorer

##### PWC

TSEK	2020	2019
Revisionsuppdrag	-784	-498
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-133	-403
Övriga tjänster	-286	-374
<b>Summa</b>	<b>-1 202</b>	<b>-1 274</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bankens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

### Leasingavtal

Banken leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Ett nytt hyresavtal har ingåtts under 2020. Indexuppräkning för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2020-12-31.

#### Nyttjanderättstillgångar

TSEK	2020	2019
Ingående balans	4 219	7 183
Tillkomna under året	103 814	-
Avskrivningar under året	-16 129	-2 964
<b>Summa</b>	<b>91 903</b>	<b>4 219</b>

#### Leasingskulder

TSEK	2020	2019
Kortfristiga skulder	-17 629	-2 285
Långfristiga skulder	-76 767	-2 615
<b>Summa</b>	<b>-94 397</b>	<b>-4 900</b>

#### Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

TSEK	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-16 174	-2 908
Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	15 894	2 872
Ränta på leasingskulder	-2 075	-179
<b>Summa</b>	<b>-2 355</b>	<b>-215</b>

#### Övriga leasingavtal

Banken leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för dessa leasingavtal.

### Not 10 - Övriga rörelsekostnader

TSEK	2020	2019
Marknadsföringskostnader	-8 211	-13 224
Övriga rörelsekostnader	-80	-63
<b>Summa</b>	<b>-8 291</b>	<b>-13 287</b>

## Not 11 - Kreditförluster, netto

TSEK	2020	2019
<b>Kreditförluster, netto enligt IFRS 9</b>		
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 1	-5 050	-1 476
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 2	-14 188	-2 319
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 3	-6 969	-3 120
<b>Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster</b>	<b>-26 206</b>	<b>-6 915</b>
Konstaterade kreditförluster	-91 433	-81 248
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-117 639</b>	<b>-88 163</b>

## Not 12 - Skatt på årets resultat

TSEK	2020	2019
Aktuell skatt på årets resultat	-12 553	-15 598
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-12 553</b>	<b>-15 598</b>
<b>Avstämning av skatt på årets resultat</b>		
Resultat före skatt	77 759	140 700
Skatt enligt gällande skattesats	-16 641	-30 110
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-115	-176
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	4 267	14 688
Övriga skatter	-64	-
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-12 553</b>	<b>-15 598</b>
Redovisad effektivskatt	-16%	-11%

## Not 13 - Utlåning till allmänheten

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 343 246</b>	<b>1 147 753</b>
<b>Utlåning till allmänheten, brutto</b>		
Steg 1, brutto	1 073 418	932 414
Steg 2, brutto	230 766	171 922
Steg 3, brutto	39 062	43 418
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto</b>	<b>1 343 246</b>	<b>1 147 753</b>
<b>Reservering för förväntade kreditförluster</b>		
Steg 1	-31 129	-26 078
Steg 2	-30 107	-15 920
Steg 3	-12 221	-5 253
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster</b>	<b>-73 457</b>	<b>-47 251</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>		
Steg 1, netto	1 042 289	906 336
Steg 2, netto	200 659	156 002
Steg 3, netto	26 841	38 165
<b>Summa utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>1 269 789</b>	<b>1 100 502</b>

### Förändringar av reservering för kreditförluster

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>-47 251</b>	<b>-40 335</b>
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	-5 050	-1 476
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	-14 188	-2 319
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	-6 969	-3 120
<b>Utgående balans</b>	<b>-73 457</b>	<b>-47 251</b>

Förändring av redovisat värde utlåning och kreditförluster, per kategori

TSEK	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Lifetime ECL	Stage 3 Lifetime ECL	Total
<b>Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2020-01-01</b>	<b>932 414</b>	<b>171 922</b>	<b>43 418</b>	<b>1 147 753</b>
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	506 968	38 183	13 497	558 647
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	-126 530	12 579	-4 063	-118 014
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	-156 027	138 279	17 752	4
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	48 616	-51 269	2 653	-
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	2 024	923	-2 947	-
Finansiella tillgångar som sålts under året	-134 046	-79 851	-31 247	-245 144
<b>Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2020-12-31</b>	<b>1 073 418</b>	<b>230 766</b>	<b>39 062</b>	<b>1 343 246</b>
<b>Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2020-01-01</b>	<b>-26 078</b>	<b>-15 920</b>	<b>-5 253</b>	<b>-47 251</b>
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-13 914	-4 422	-5 317	-23 654
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	6 719	-18 284	-4 993	-16 558
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	3 841	-3 333	-509	-
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	-5 633	5 908	-275	-
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	-243	-112	354	-
Finansiella tillgångar som sålts under året	4 180	6 055	3 771	14 005
<b>Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2020-12-31</b>	<b>-31 129</b>	<b>-30 107</b>	<b>-12 221</b>	<b>-73 457</b>

Känslighetsanalys ECL-modellen

Känslighetsanalys	+ /-	ECL förändring (%)
Tröskelökning	+100%	-6,41%
Tröskelsänkning	-50%	0,37%

Not 14 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Emitterade av svenska kommuner	78 581	13 131
Emitterade av svenska kreditinstitut	51 955	-
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>130 536</b>	<b>13 131</b>

## Not 15 - Aktier och andelar i koncernföretag

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	104	103
Vid årets slut	-4	1
<b>Utående balans</b>	<b>100</b>	<b>104</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>100</b>	<b>104</b>

Dotterföretag/Org. nr/Säte	Antal andelar	Andelar i %	Redovisat värde
Northmill OY, 26804554-1, Helsinki	10 000 EUR	100 %	104

2020-12-31	Eget kapital	Årets resultat
Northmill OY, 26804554-1, Helsinki	352 799 EUR	-206 954 EUR

Northmill Sp. Z. o. o. (NIP 9542761042/KRS 0000592983) har likviderats under 2020.

## Not 16 - Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>13 605</b>	<b>1 073</b>
<b>Årets förändringar</b>		
Inköp	9 887	12 532
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>23 491</b>	<b>13 605</b>
<b>Ingående avskrivningar enligt plan</b>		
<b>Årets förändringar</b>		
Avskrivningar enligt plan	-4 412	-1 076
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-4 412</b>	<b>-1 076</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>19 079</b>	<b>12 529</b>

## Not 17 - Materiella tillgångar

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>14 594</b>	<b>8 054</b>
Årets förändringar		
Inköp	104 106	6 540
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>118 700</b>	<b>14 594</b>
<b>Ingående avskrivningar enligt plan</b>	<b>-4 813</b>	<b>-772</b>
Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-13 456	-4 041
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-18 269</b>	<b>-4 813</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>100 432</b>	<b>9 781</b>

## Not 18 - Övriga tillgångar

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Skattefordringar	7 272	475
Kundfordringar	2 707	34 708
Derivat	315	767
Övriga tillgångar	207 536	120 323
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>217 830</b>	<b>156 274</b>

## Not 19 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Marknadsföringskostnader	4 590	8 419
Räntekostnader	426	500
Hyreskostnader	3 827	803
Försäkringsprovisioner	75	34
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 117	18 620
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>26 036</b>	<b>28 376</b>

## Not 20 - Övriga skulder

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Skulder till moderföretag	-	450 000
Leasingskulder	94 396	4 900
Skatteskulder	4 528	11 193
Leverantörsskulder	6 685	5 419
Övriga skulder	4 605	2 511
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>110 215</b>	<b>474 023</b>

## Not 21 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Personalkostnader	5 898	4 294
Räntekostnader	-	135
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 140	3 482
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>7 038</b>	<b>7 911</b>

## Not 22 - Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier

2020-12-31	TSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Verkligt värde via övrigt total- resultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
			Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen				
<b>Tillgångar</b>								
	Kassa och tillgodogavanden hos centralbanker	933	-	-	-	-	933	933
	Utlåning till kreditinstitut	375 672	-	-	-	-	375 672	375 672
	Utlåning till allmänheten	1 269 789	-	-	-	-	1 269 789	1 269 789
	Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	130 536	-	-	-	-	130 536	130 216
	Aktier och andelar i koncern- företag	-	-	-	-	100	100	100
	Immateriella anläggningstill- gångar	-	-	-	-	19 079	19 079	19 079
	Materiella anläggningstill- gångar	-	-	-	-	100 432	100 432	100 432
	Övriga tillgångar	155 581	315	-	-	61 934	217 830	217 830
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	26 036	26 036	26 036
	<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 932 512</b>	<b>315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>207 580</b>	<b>2 140 407</b>	<b>2 140 087</b>
<b>Skulder</b>								
	Skulder till kreditinstitut	9 572	-	-	-	-	9 572	9 572
	Inlåning från allmänheten	1 539 179	-	-	-	-	1 539 179	1 539 179
	Övriga skulder	-	-	-	-	110 215	110 215	110 215
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	7 038	7 038	7 038
	<b>Summa skulder</b>	<b>1 548 751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117 252</b>	<b>1 666 003</b>	<b>1 666 003</b>



2019-12-31		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet					
TSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via result-räkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar</b>							
Utlåning till kreditinstitut	96 398	-	-	-	-	96 398	96 398
Utlåning till allmänheten	1 100 502	-	-	-	-	1 100 502	1 100 502
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 131	-	-	-	-	13 131	13 131
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	104	104	104
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	12 529	12 529	12 529
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	9 781	9 781	9 781
Övriga tillgångar	119 986	767	-	-	35 520	156 274	156 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	28 376	28 376	28 376
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 330 018</b>	<b>767</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86 309</b>	<b>1 417 095</b>	<b>1 417 095</b>
<b>Skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	540 618	-	-	-	-	540 618	540 618
Övriga skulder	-	-	-	-	474 023	474 023	474 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	7 911	7 911	7 911
<b>Summa skulder</b>	<b>540 618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>481 933</b>	<b>1 022 551</b>	<b>1 022 551</b>

### Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

Banken lämnar även information om verkligt värde för vissa tillgångar för upplysningsändamål.

#### 2020-12-31

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130 536	-	-	130 536
Övriga tillgångar	315	-	-	315
<b>Summa tillgångar</b>	<b>130 851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 851</b>

#### 2019-12-31

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 131	-	-	13 131
Övriga tillgångar	767	-	-	767
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 899</b>

### Not 23 - Inlåning från allmänheten

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Inlåning från allmänheten - hushållssektorn	1 539 179	-
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>1 539 179</b>	<b>-</b>

All inlåning är i svensk valuta. Av inlåningen från hushållssektorn avser inga belopp inlåning från enskilda firmor.

## Not 24 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
<b>Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut</b>		
Företagsinteckningar	-	90 000
Övriga ställda säkerheter	800	35 530
<b>Summa ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden</b>	<b>800</b>	<b>125 530</b>

## Not 25 - Transaktioner med närstående

Banken har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

## Not 26 – COVID-19 information

Den 12 mars 2020 förklarade Världshälsoorganisationen utbrottet av COVID-19 som en global pandemi. Som svar på pandemin genomförde de svenska myndigheterna ett flertal åtgärder för att begränsa spridningen och effekterna av COVID-19, såsom ekonomiskt stöd till företag, införandet av reserestriktioner, karantänsregler, begränsad rörlighet i samhället, inklusive nedstängningar. Ovanstående åtgärder förändrades under 2020 och 2021. Dessa åtgärder och pandemiläget har bland annat begränsat den ekonomiska aktiviteten i Sverige och har påverkat negativt och kan fortsätta att påverka företag, marknadsaktörer, kunder i koncernen i Sverige och den globala ekonomin under en okänd tidsperiod.

Ledningen vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa hållbarhet i Bankens verksamhet och stödja sina kunder och anställda genom att säkerställa oavbruten verksamhet genom att säkerställa att kritiska funktioner förblir närvarande i huvudkontoret. Dessutom har en plan för ökad grad av distansarbete successivt implementerats. Sedan pandemin början har ledningen haft en nära dialog med respektive operativ chef för att på bästa sätt kunna fortskrida med den dagliga verksamheten. Kontaktsparning vid bekräftad eller misstänkt infektion har också varit högt prioriterad.

Inga väsentliga störningar inträffade i Bankens verksamhet under året. När det gäller godkända statliga stödåtgärder har inget sådant begärts eller erhållits under året.

I mars 2020 betonade International Accounting Standards Board (IASB) i sitt utbildningsmaterial att en lämplig bedömning måste tillämpas när man bestämmer effekterna av COVID-19 på förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, med tanke på den betydande osäkerhet som finns, särskilt vid bedömning av framtida makroekonomiska förhållanden. Försämrade ekonomiska prognoser har orsakat och kommer sannolikt att fortsätta att orsaka en ökning av förväntade kreditförluster och därmed större volatilitet i vinst eller förlust.

Under andra kvartalet 2020 valde ledningen att vara mer restriktiv i nyutlåningen. När återbetalningsförmågan i allmänhet bedöms vara sämre är det naturligt att vara mer selektiv när det gäller nyutlåning. I samband med detta gjorde Banken en extra kreditförlustreservering på 13,2 MSEK och justerade kreditportföljens mål för året. Den extra kreditförlustreservering lämnades intakt under hela 2020. Eftersom kreditkvaliteten i låneportföljen har varit stabil har nyutlåningen gradvis ökat från och med tredje kvartalet.

Osäkerheten om de humanitära och ekonomiska konsekvenserna av pandemin är fortfarande hög. Det kan därför inte uteslutas att Bankens verksamhet, nyutlåning och kreditförluster kan påverkas ytterligare negativt av Covid-19 i framtiden.

## Not 27 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det har inte funnits några väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden.

# Årsredovisningens undertecknande

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Stockholm den \_\_\_\_\_

**Margareta Lindahl Gelin,**  
Styrelseordförande

**Per Granath,**  
Styrelseledamot

**George Kurt,**  
Styrelseledamot

**Erik Fagerland,**  
Styrelseledamot

**Björn Hazelius,**  
Styrelseledamot

**Karl Källberg,**  
Styrelseledamot

**Hikmet Ego,**  
VD

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson, Auktoriserad revisor  
*Huvudansvarig*

Reita Seseri, Auktoriserad revisor

# Definitioner

**Avkastning på eget kapital %**

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Soliditet %**

Eget kapital i procent av balansomslutning.

**K/I-tal före kreditförluster**

Summa rörelsekostnader exklusive kreditförluster, i relation till rörelseintäkter.

**Räntetäckningsgrad**

Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar minus kreditförluster (netto) i relation till finansiella kostnader.

**Antal anställda**

Medelantalet anställda under året.

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northmill Bank AB, org.nr 556709-4866

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Northmill Bank AB för år 2020.

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 Northmill Bank ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer rapport över finansiell ställning för Northmill Bank AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets 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 Northmill Bank AB 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.

### Vår revisionsansats

#### *Revisionens inriktning och omfattning*

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

## Särskilt betydelsefulla områden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Northmill Bank AB för år 2020.

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställnings- tagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

---

### Särskilt betydelsefullt område

### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

#### Utlåning till allmänheten och kreditreserveringar

Per den 31 december 2020 uppgår utlåning till allmänheten till 1 270 Mkr i koncernen. Utlåning till allmänheten består av utestående lånefordringar brutto till ett belopp om 1 343 Mkr med avdrag för avsättning för förväntade kreditförluster om 73 Mkr, se vidare årsredovisningen not 3, 11 och 13.

Northmill reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 som kategoriserar lånefordringar i tre olika kategorier beroende av nivån på och förändring i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån. Kategori 1 representerar en förväntad kreditförlust inom 12 månader och används för samtliga lån utom i de fall en väsentlig ökning av kreditrisk har inträffat sedan första bokföringstillfället. För lånefordringar med en väsentligt ökad kreditrisk, kategori 2, eller lånefordringar i fallissemang, kategori 3, beräknas förväntad kreditförlust på hela lånets livslängd.

Förväntad kreditförlust beräknas som en funktion av sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust vid fallissemang samt tidpunkt för fallissemang. IFRS 9 tillåter att förväntade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar.

Utlåning till allmänheten och den relaterade kreditrisken uppgår till väsentliga belopp och beräkningen av förväntade kreditförluster kräver att Northmill gör bedömningar och antaganden. Sammantaget innebär detta att redovisningen och avsättningar för förväntade kreditförluster har betydande påverkan på Northmills resultat och ställning. Därför har vi ansett att redovisningen av avsättningar för förväntade kreditförluster är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende kreditprocessen och substansgranskning avseende bankens bedömningar av avsättningar för förväntade kreditförluster.

Vi har utvärderat och bedömt Northmills modell för beräkning av förväntade kreditförluster i förhållande till kraven i IFRS 9.

I revisionen har vi skapat oss en förståelse för kreditprocessen och granskat nyckelkontroller i utlåningsprocessen. I vår granskning av modellerna för kreditförlustreserver har vi använt våra interna specialister inom modulering och redovisning. Vår substansgranskning har bestått av att vi har utvärderat och validerat modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna samt rimlighetsbedömt utfallet av dessa beräkningar.

Vi har även granskat stickprov och indata i modellerna.

Vi har granskat att de lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående utlåning till allmänheten och avsättning för förväntade kreditreserveringar är ändamålsenliga.

Per definition är bedömningen och redovisningen av förväntade kreditförluster behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

---

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 risk- och 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 som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Northmill Bank AB 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.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northmill Bank AB för år 2020 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Northmill Bank AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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
- 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 revisionsssed 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Northmill Bank ABs revisor av bolagsstämman den 27 maj 2020 och har varit bolagets revisor sedan 5 april 2012.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Reita Seseri  
Auktoriserad revisor

# northmill®

Northmill är en neobank som har visionen att förbättra människors privatekonomi. Vi har hjälpt över 200 000 kunder och idag är vi 150 medarbetare i fyra länder. Northmill Bank AB grundades 2006 och står under tillsyn av Finansinspektionen och omfattas av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. [www.northmill.com](http://www.northmill.com)