

Nordea

Nordea Hypotek AB (publ)



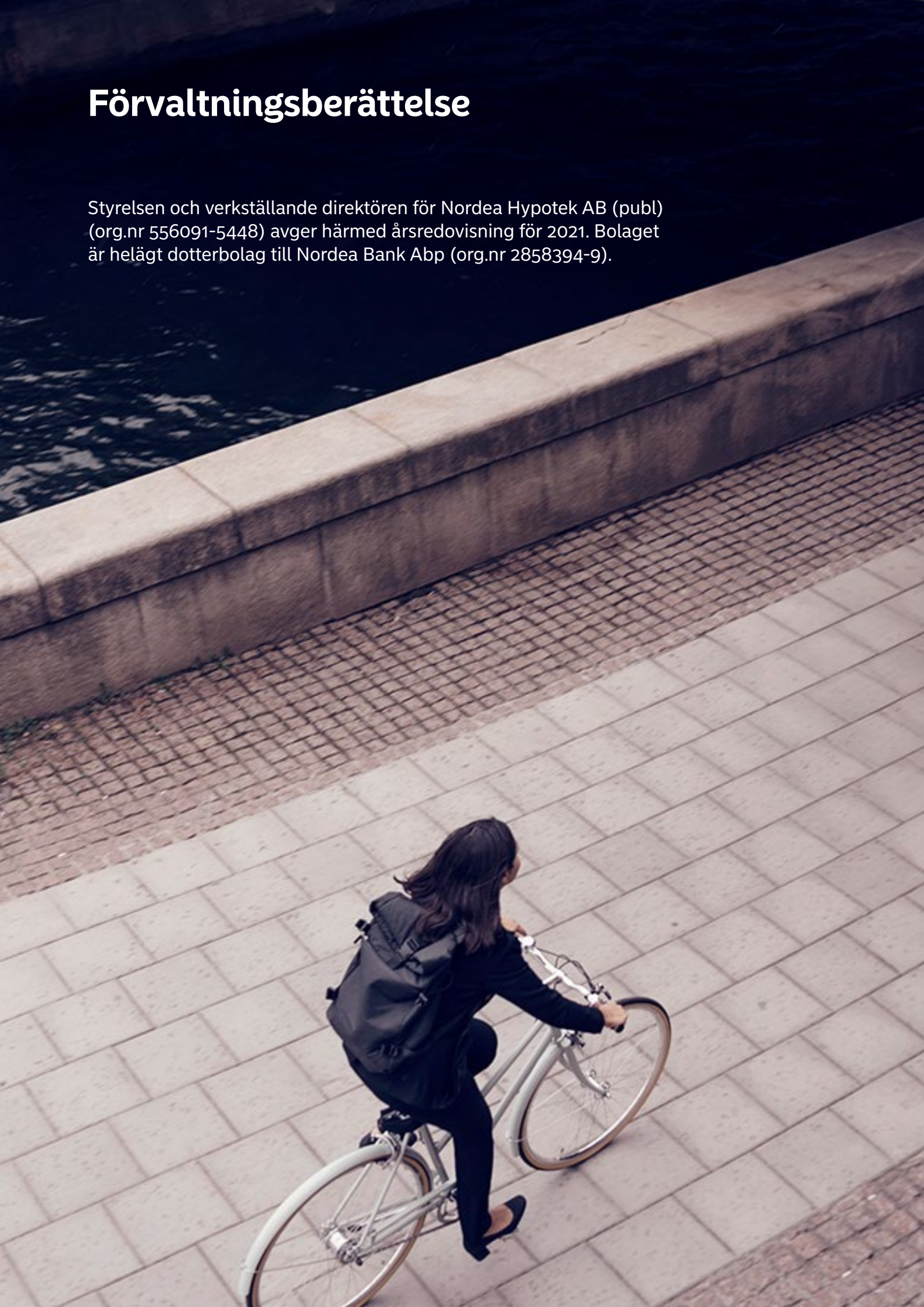
Årsredovisning
2021

Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Femårsöversikt	2
Nyckeltal	3
Definitioner	3
Alternativa nyckeltal	4
Alternativa nyckeltal – definitioner	5
Verksamhet 2021	6
Risk-, likviditets- och kapitalhantering	9
Bolagsstyrningsrapport 2021.....	24
Resultaträkning	30
Balansräkning	31
Rapport över förändringar i eget kapital	32
Kassaflödesanalys	33
Noter till finansiella rapporter	34
Specifikation till noter	79
Årsredovisningens undertecknande	80
Revisionsberättelse	81
Styrelse, revisorer och företagsledning	85
Adresser	85

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Hypotek AB (publ) (org.nr 556091-5448) avger härmed årsredovisning för 2021. Bolaget är helägt dotterbolag till Nordea Bank Abp (org.nr 2858394-9).



Femårsöversikt

Resultaträkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Räntenetto ¹	7 514	7 092	6 815	8 150	8 786
Avgifts- och provisionsnetto	-62	-56	-43	-10	4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-45	-74	-22	-160	-283
Summa rörelseintäkter	7 407	6 962	6 750	7 980	8 507
Allmänna administrationskostnader:					
- Personalkostnader	-36	-31	-28	-27	-26
- Övriga kostnader ¹	-4 335	-1 549	-1 462	-1 623	-1 477
Summa rörelsekostnader	-4 371	-1 580	-1 490	-1 650	-1 503
Resultat före kreditförluster	3 036	5 382	5 260	6 330	7 004
Kreditförluster, netto	-10	-77	-18	-37	-11
Rörelseresultat	3 026	5 305	5 242	6 293	6 993
Skatt	-630	-1 141	-1 122	-1 389	-1 551
Årets resultat	2 396	4 164	4 120	4 904	5 442

1) Från och med den 1 januari 2019 redovisar Nordea Hypotek resolutionsavgifter i början av året, i samband med att betalningsskyldigheten uppstår, och presenterar kostnaden under "Övriga kostnader". Den tidigare redovisningsprincipen var att periodisera dessa avgifter över året och presentera kostnaden som "Räntekostnader". För mer information se not 1 "Redovisningsprinciper" i 2018 års årsredovisning. Jämförelsetalen före 2018 för raderna "Räntenetto" och "Övriga kostnader" i tabellen har inte räknats om.

Balansräkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut ¹	6 554	4 554	5 599	5 299	7 274
Utlåning till allmänheten ¹	664 615	619 166	579 773	548 759	536 933
Räntebärande värdepapper	21 053	21 058	21 104	21 084	–
Derivatinstrument	4 126	4 567	4 566	4 762	6 176
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	-1 157	364	-299	20	-71
Uppskjutna skattefordringar	42	–	–	–	–
Aktuella skattefordringar	380	382	98	29	342
Övriga tillgångar	739	454	814	2 798	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹	106	227	357	691	698
Tillgångar	696 458	650 772	612 013	583 442	552 506
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	274 306	208 194	235 964	222 065	194 469
Emitterade värdepapper	385 528	403 636	340 270	324 984	319 801
Derivatinstrument	1 481	877	515	351	498
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	607	4 078	3 168	3 721	4 796
Övriga skulder	4 007	6 647	4 777	7 021	7 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	618	196	179	40	39
Uppskjutna skatteskulder	–	10	5	6	15
Avsättningar	11	13	7	4	–
Efterställda skulder	1 650	1 650	1 650	800	1 800
Eget kapital	28 250	25 471	25 478	24 450	23 255
Skulder och eget kapital	696 458	650 772	612 013	583 442	552 506

1) Från och med 2020 redovisas upplupna intäkter från utlåning tillsammans med utlåningen på balansraderna "Utlåning till kreditinstitut" och "Utlåning till allmänheten". Upplupen ränta på utlåning redovisades tidigare på raden "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". För mer information se not 1 "Redovisningsprinciper" i 2020 års årsredovisning. Jämförelsetalen före 2019 för raderna "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i tabellen har inte räknats om.

Nyckeltal

	2021	2020	2019	2018	2017
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, % ⁵	8,4	15,6	15,9	19,6	21,7
Avkastning på tillgångar, % ⁵	0,3	0,6	0,7	0,8	1,0
Placeringsmarginal, % ^{1,4}	1,1	1,1	1,1	1,5	1,6
K/I-tal, % ⁵	59,0	22,7	22,1	15,6	17,8
Riskvägda tillgångar, mkr ^{2,3}	180 554	170 187	160 206	161 402	37 362
Kapitalbas, mkr ¹	29 962	27 035	27 012	25 120	24 899
Kapitaltäckningsgrad, % ^{1,2,3}	16,6	15,9	16,9	15,6	8,9
Primärkapitalrelation, % ^{1,2,3}	15,7	14,9	15,8	15,1	8,3
Medeltal antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	24	25	24	20	22

1) Inklusive årets resultat.

2) Riskviktsgolvet har flyttat från Pelare II till Pelare I år 2018, detta i och med att moderbolagets säte flyttats till Finland.

3) Basel I-regelverket är inte tillämpligt från och med år 2018, detta i och med att moderbolagets säte flyttats till Finland. Jämförelsetalen för tidigare år har inte räknats om.

4) Från och med den 1 januari 2019 redovisar Nordea Hypotek resolutionsavgifter i början av året, i samband med att betalningsskyldigheten uppstår, och presenterar kostnaden under "Övriga kostnader". Den tidigare redovisningsprincipen var att periodisera dessa avgifter över året och presentera kostnaden som "Räntekostnader". För mer information se not 1 "Reovisningsprinciper" i 2018 års årsredovisning. Jämförelsetalen för tidigare år för nyckeltalet "Placeringsmarginal" har inte räknats om.

5) Från 1 januari 2021 har den internprissättningsmetod som tillämpas på interna försäljnings- och distributionstjänster som Nordea Hypotek upphandlat uppdaterats för att överensstämma med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokal skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter, vilket ökar driftkostnaderna och påverkar rörelseresultatet negativt. Detta förklarar till största delen förändringen av avkastning på genomsnittligt eget kapital samt K/I-talet 2021 jämfört med tidigare perioder.

Definitioner

Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital, kvartalsgenomsnitt.
Avkastning på tillgångar	Årets resultat dividerat med totala tillgångar vid årets slut.
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning, månadsgenomsnitt.
K/I-tal	Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.
Riskvägda tillgångar	Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade efter kredit- och marknadsrisk enligt gällande kapitaltäckningsregler.
Kapitalbas	Kapitalbasen utgör täljaren vid beräkning av kapitaltäckningsgrad. Den består av summa primärkapital (eget kapital) och supplementär kapital (förlagslån).
Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbasen i förhållande till riskvägda tillgångar.
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp.

Alternativa nyckeltal

Mkr	2021	2020
Genomsnittligt eget kapital, Mkr	28 553	26 616
Resultat hänförligt till aktieägare (på årsbasis), Mkr	2 396	4 164
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %³	8,4	15,6
Summa rörelseintäkter, Tkr	7 406 951	6 961 693
Summa rörelsekostnader, Tkr	-4 370 546	-1 580 129
K/I-tal, %³	59,0	22,7
Kreditförluster netto, Tkr	-10 325	-76 772
Kreditförluster netto, på årsbasis, Tkr	-10 325	-76 772
Dividerat med utlåning till allmänheten, Tkr ⁵	664 614 829	619 166 314
Kreditförluster på årsbasis, räntepunkter¹	0,2	1,2
Osäkra lånefordringar (+) Tkr	437 921	537 947
Dividerat med utlåning före reserver, Tkr ⁵	671 300 207	623 851 045
Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto, räntepunkter¹	6,5	8,6
Osäkra lånefordringar (+) Tkr	437 921	537 947
Dra av reserver för osäkra lånefordringar, Tkr	42 092	36 471
Osäkra lånefordringar efter reserver, Tkr	395 829	501 476
Dividerat med utlåning före reserver, Tkr ⁵	671 300 207	623 851 045
Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto, räntepunkter¹	5,9	8,0
Summa reserver, Tkr	131 781	130 969
Dividerat med utlåning före reserver, Tkr ⁵	671 300 207	623 851 045
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), räntepunkter¹	2,0	2,1
Reserver för osäkra lånefordringar, Tkr	42 092	36 471
Dividerat med osäkra lånefordringar (+), Tkr	437 921	537 947
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %¹	9,6	6,8
Kärnprimärkapital	28,3	25,3
Riskenxponeringsbelopp, Mdkr	180,6	170,2
Kärnprimärkapitalrelation %²	15,7	14,9
Primärkapital, Mdkr	28,3	25,3
Riskenxponeringsbelopp, Mdkr	180,6	170,2
Primärkapitalrelation %²	15,7	14,9
Kapitalbas	30,0	27,0
Riskenxponeringsbelopp, Mdkr	180,6	170,2
Total kapitalrelation %²	16,6	15,9

1) Baseras på IFRS 9.

2) Inklusive årets resultat.

3) Från 1 januari 2021 har den internprissättningsmetod som tillämpas på interna försäljnings- och distributionstjänster som Nordea Hypotek upphandlat uppdaterats för att överensstämma med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokal skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter, vilket ökar driftskostnaderna och påverkar rörelseresultatet negativt. Detta förklarar till största delen förändringen av avkastning på genomsnittligt eget kapital samt K/I-talet 2021 jämfört med tidigare perioder.

Affärsvolym

Mkr	2021	2020
Utlåning till allmänheten	664 615	619 166
Utlåning till allmänheten, exkl. Repor	664 615	619 166
In- och upplåning från allmänheten	–	–

Alternativa nyckeltal – definitioner

Nordea Hypoteks alternativa resultatmått redovisas för att ge läsarna av Nordea Hypoteks finansiella rapporter relevant information så att de kan bilda sig en uppfattning om Nordea Hypoteks resultat. De alternativa resultatmått för kapitaltäckning visar Nordea Hypoteks balans mellan kapital och risk. De alternativa resultatmått för utlåning ger information om Nordea Hypoteks avsättningar i förhållande till

kreditrisken. Avkastning på eget kapital ger information om Nordea Hypoteks resultat i förhållande till olika investeringsmått. K/I-talet är ett lönsamhetsmått och visar Nordea Hypoteks kostnader i förhållande till intäkterna. Utvecklingen jämfört med tidigare perioder redovisas ofta i lokala valutor för att spegla de underliggande resultaten på ett bättre sätt.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital, kvartalsgenomsnitt.
K/I-tal	Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.
Kreditförluster på årsbasis (IFRS 9)	Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans per kvartal för utlåning till allmänheten värderade till upplupet anskaffningsvärde.
Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto (IFRS 9)	Osäkra fordringar (kategori 3) före reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.
Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto (IFRS 9)	Osäkra fordringar (kategori 3) efter reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3) (IFRS 9)	Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.
Reserver i relation till oregrerade lån (kategori 3) (IFRS 9)	Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) dividerade med osäkra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (kategori 3), före reserver.
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapitalrelationen beräknas enligt kraven i kapitaltäckningsdirektivet och är kvoten av kärnprimärkapitalet dividerat med riskexponeringsbeloppet.
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp. Primärkapitalet utgörs av både kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.
Total kapitalrelation	Den totala kapitalrelationen är kvoten av kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet. Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital.

Verksamhet 2021

Verksamhet

Bolaget är verksamt på den svenska marknaden och lämnar via moderbankens distributionsnät krediter, huvudsakligen av långfristig karaktär, till privatpersoner, enskilda näringsidkare, kommuner samt andra juridiska personer. Ändamålet med kreditgivningen är huvudsakligen att finansiera fastigheter, bostadsrättslägenheter, ägarlägenheter, jord- och skogsbruk samt kommunal verksamhet. Den absoluta tyngdpunkten ligger på bostadsfinansiering. Krediterna är säkerställda främst genom panträtt i fastigheter och bostadsrätter eller kommunal borgen.

Nordea Hypotek gick in i covid-19-krisen med en stark finansiell ställning vilken också har upprätthållits. Bolagets kapitalposition är fortsatt mycket stark med en kärnprimärkapitalrelation vid årets slut på 15,7 procent (14,9) vilket med marginal är över det legala kravet.

Kreditkvaliteten i Nordea Hypoteks låneportfölj har fortsatt att vara mycket stark under 2021 och för närvarande ser vi inga tecken på negativ utveckling i låneportföljen eller ökat fallissemang. Kreditförluster netto är fortsatt på en låg nivå och uppgick under 2021 till -10 mkr (-77). Det spända säkerhetspolitiska läget i Europa och den stigande inflationen är osäkerhetsfaktorer att bevaka framöver.

Bostadsmarknaden i Sverige

Under 2021 steg Valueguards prisindex HOXSWE med 10,5 procent. Prisökningen var störst på småhus, som steg 11,4 procent, medan ökningen på lägenheter var 9,2 procent. Året startade med betydande prisuppgångar under perioden januari till maj, medan prisutvecklingen mellan juni till december varit begränsad med små prisjusteringar upp eller ner.

Resultatutveckling helår 2021 jämfört med helår 2020

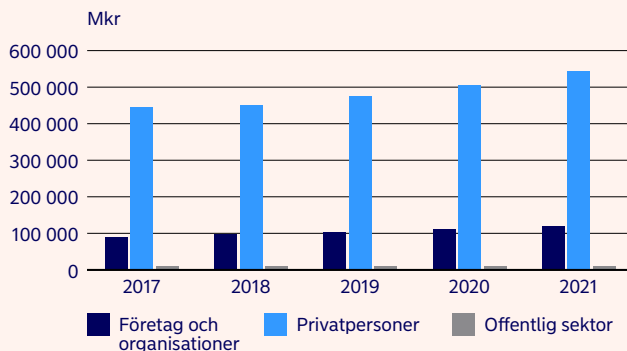
Rörelseresultatet uppgick till 3 026 mkr (5 305), vilket är en minskning jämfört med föregående år med 43,0 procent. Vid en jämförelse med föregående års resultat bör hänsyn tas främst till följande större resultatpåverkande poster:

- Räntenettot uppgick till 7 514 mkr (7 092), en ökning med 6,0 procent. Ökningen av räntenettot kan förklaras huvudsakligen av högre utlåningsvolym och lägre upplåningskostnader jämfört med 2020.
- Nettoresultatet av poster till verkligt värde förbättrades med 29 mkr och uppgick vid årets slut till -45 mkr (-74). Detta är hänförligt huvudsakligen till finansiella instrument under säkringsredovisning som påverkat posten positivt med 41 mkr, till ökad ränteskillnadsersättning vid förtidslösen av lån som påverkat posten positivt med 19 mkr samt till återköp av emitterade obligationer bokförda till upplupet anskaffningsvärde som har påverkat posten negativt med 31 mkr.
- Provisionsnettot minskade med 6 mkr och uppgick vid årets slut till -62 mkr (-56). Detta förklaras främst av ökade provisionskostnader relaterade till upplåningen.
- Rörelsekostnaderna uppgick vid årets slut till -4 371 mkr (-1 580) en ökning med 2 790 mkr eller 176,6 procent jämfört med 2020. Från 1 januari 2021 har den internprissättningsmetod som tillämpas på interna försäljnings- och distributionstjänster som Nordea Hypotek upphandlat av Nordea uppdaterats för att överensstämma med utvecklingen av OECD:s riktlinjer för internprissättning och lokal skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionskostnaderna.

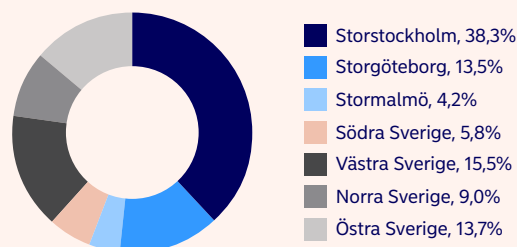
Jämfört med 2020 har försäljnings- och distributionskostnaderna ökat med -2 755 mkr eller 215 procent till -4 035 mkr (-1 280) vilket till största del förklarar den kraftiga ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med 2020.

- Avkastning på eget kapital, efter schablonskatt, uppgick till 8,4 procent (15,6). Införandet av den nya internprissättningsmetoden under 2021 är den främsta orsaken till att avkastningen på eget kapital har minskat kraftigt jämfört med 2020.

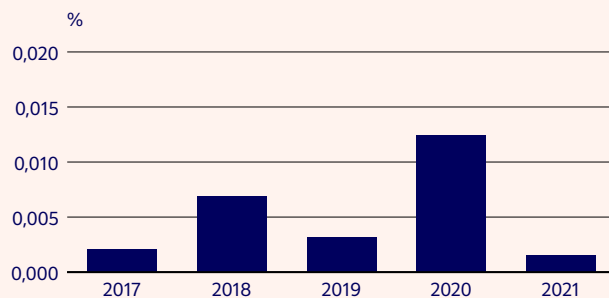
Lånestockens fördelning på kundkategorier



Geografisk fördelning av säkerställd utlåning



Kreditförluster netto i % av utlåningen



Utvecklingen av utlåningen helår 2021 jämfört med helår 2020

Utlåningen till allmänheten ökade under året med 7,3 procent och uppgick vid årets slut till 664 615 mkr (619 166).

Utlåning till företag, organisationer och kommuner

Utlåningen till juridiska personer ökade med 5 827 mkr (5,0 procent) och uppgick vid årets slut till 121 271 mkr (115 444).

Utlåning till privatpersoner

Hushållsutlåningen ökade med 39 621 mkr (7,9 procent) och uppgick vid årets slut till 543 344 mkr (503 722).

Volymen på förfallna lånefordringar som inte klassificeras som osäkra uppgick till 0,09 procent (0,06) för utlåning till privatpersoner och till 0,11 procent (0,17) för utlåning till företag.

Osäkra fordringar och kreditförluster

Osäkra fordringar brutto uppgick till 438 mkr (538). Kreditförlusterna netto uppgick under perioden till -10 mkr (-77) vilket är hänförliga främst till minskade modellbaserade kreditreserveringar jämfört med 2020. Konstaterade kreditförluster, med avdrag för återvinningar på avskrivna lån och återförda reserveringar, ökade med 5 mkr under 2021 och uppgick vid årets slut till -11 mkr (-6).

Alla covid-19-relaterade amorteringsfria perioder har nu löpt ut. Avseende den privata bolånestocken är den genomsnittliga amorteringstakten nu tillbaka på samma nivå som innan möjligheten till amorteringsfrihet infördes. Nordea Hypotek kommer att fortsätta att noga övervaka utvecklingen av kreditrisk i de sektorer som påverkas av covid-19. Dessa kunder utvärderas noggrant i linje med den normala kreditriskbedömningen.

De oförändrade viktningarna i den kollektivt beräknade IFRS 9-reserven jämfört med sista juni 2021 (60 procent grundscenariot, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt) speglar vår syn att osäkerheten kring effekterna av pandemin har minskat, de flesta restriktionerna i samhället har nu lyfts, vaccinationsprogrammen har utökats till att även omfatta lägre åldersgrupper och påfyllnadsdoser.

Den totala kreditreserveringen har minskat marginellt jämfört med 2020 och uppgår vid årets slut till 143 mkr (144).

Avsättningar enligt ledningens bedömning

De cykliska avsättningarna enligt ledningens bedömning uppgick till 11,6 mkr per sista december 2021. Syftet med den cykliska reserven är att ta höjd för förväntade kreditförluster till följd av förväntade ratingförsämringar som ännu inte fångats upp av IFRS 9-modellen. De strukturella avsättningarna uppgick till 11,8 mkr per sista december 2021. Syftet med den strukturella reserven är att täcka de identifierade utvecklingsbehoven i IFRS 9-modellerna. Den cykliska reserven har under 2021 minskats med 8,6 mkr främst till följd av det förbättrade läget angående pandemin. Den strukturella reserven har under 2021 minskats med 5,1 mkr främst drivet av modellförbättringar.

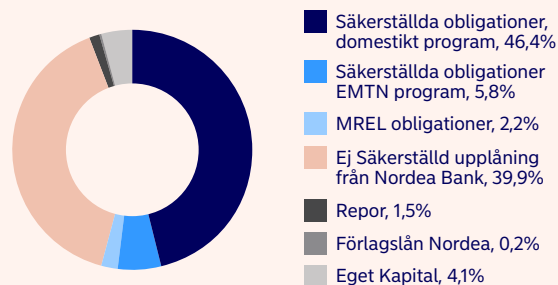
Valutakursrisk

Bolagets policy är att säkra sig mot exponering för valutarisker. I allt väsentligt säkras bolagets valutaexponeringar med valutaswappar.

Upplåning

Under 2021 har all långfristig upplåning, med undantag för efterställda lån skett i form av säkerställda obligationer. En säkerställd obligation är ett upplåningsinstrument, reglerat i lagen om utgivning av säkerställda obligationer (SFS 2003:1223), som ger investeraren en särskild förmånsrätt i händelse av låntagarens konkurs. Säkerställda obligationer kan emitteras endast efter särskilt tillstånd från Finansinspektionen och på basis av tillgångar med hög kvalitet. Med hjälp av säkerställda obligationer och erhållna kreditbetyg får bolaget tillgång till en vidgad krets av upplåningskällor.

Nordea Hypotek finansieringsstruktur



Under 2021 har bolaget emitterat obligationer för nominellt 95 mdkr (122). Emissionerna sker löpande i befintliga och nya serier varav de flesta är så kallade benchmarkobligationer. Bolaget har under 2021 haft avtal med fem banker för distribution av obligationer i benchmarkserierna.

Totalt utestående säkerställda obligationer uppgick vid årets slut nominellt till 365 mdkr (386). Därutöver hade bolaget utestående förlagslån på 1,65 mdkr (1,65).

Utöver den långfristiga upplåningen enligt ovan gjorde bolaget löpande under året upplåning hos moderbolaget. Vid årets slut uppgick utestående belopp från sådan upplåning till 274,3 mdkr (208,2).

Rating

Nordea Hypotek har sedan juni 2006 ratingen Aaa hos Moody's Investor Service för de säkerställda obligationer som svarar för bolagets huvudsakliga långfristiga upplåning. Från och med den 1 april 2020 har Nordea Hypotek endast Moody's rating på bolagets obligationsprogram för säkerställda obligationer.

Motpartsrisiker och exponeringar

Totalt uppgick de riskvägda tillgångarna för motpartsrisiker, som i sin helhet är mot moderbolaget, till 1 630 mkr (1 305). Den största delen av motpartsrisken hänförs till derivatinstrument.

Derivat

Derivatinstrument avser framför allt avtal om byte av räntebetalningar (ränteswappar) samt avtal om framtida valutaväxling (valutaswappar). I posten Derivatinstrument i balansräkningen redovisas derivatkontraktens verkliga värde. Derivatkontraktens nominella värden framgår i not 12 "Derivatinstrument och säkringsredovisning".

Kapitaltäckning

Sedan 2014 gäller CRD/CRR (Capital Requirements Directive/Capital Requirements Regulation) inom EU. För mer information om kapitaltäckningen se not 23 "Kapitaltäckning".

Hållbarhet

I enlighet med Nordeakoncernens hållbarhetsansvar så har Nordea Hypotek förbundit sig till en hållbar utveckling genom att kombinera den finansiella verksamheten med ansvar för hållbarhet. Det är kärnan i vår verksamhet att utveckla och tillhandahålla finansiella tjänster och erbjudanden som stödjer hållbar utveckling genom att göra det möj-

ligt för kunder att göra medvetna och hållbara val. (<https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-choice>).

Nordea Hypotek erbjuder gröna lån till hushålls- och företagskunder för finansiering av energieffektiva byggnader. Det växande intresset för gröna lån återspeglas i tillväxten under 2021 då volymen gröna lån ökat med 49 procent från 10,2 mdkr till 15,1 mdkr.

För mer information om hur Nordeakoncernen arbetar med hållbarhet hänvisas till Nordeas hållbarhetsredovisning för 2021 som publiceras på www.nordea.com/en/sustainability/reporting/.

Nordea Hypotek omfattas också av kraven på hållbarhetsrapport (enligt ÅRL 1995:1554 7 kap 31a§) och hänvisar för den till koncernens lagstadgade hållbarhetsrapport som återfinns i förvaltningsberättelsen i Nordeas årsredovisning 2021 som publiceras på <https://www.nordea.com/en/investors/group-annual-reports>. Den hållbarhetsrapporten omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp och dess dotterföretag.

Twister

Några utestående tvister eller processer i vilka krav av väsentlig omfattning framförts mot bolaget föreligger inte.

Utsikter för 2022

Nordea Hypotek har beslutat att inte publicera någon prognos för 2022.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten ingår som en del av förvaltningsberättelsen. Se avsnittet Bolagsstyrningsrapport 2021.

Förändringar i styrelsen

Emma Henriksson utsågs till ny styrelseledamot den 2 september 2021. Emma Henriksson har sedan tidigare styrelseuppdrag i Fabege AB (publ) och ÅWL Arkitekter AB.

För ytterligare information om personalfrågor, se not 6 "Personalkostnader" samt not 29 "Transaktioner med närstående".

Väsentliga förändringar efter räkenskapsårets utgång

Utöver den rådande situationen vi har med anledning av pandemin så har inga övriga väsentliga händelser inträffat efter den 31 december 2021.

Det finns dock betydande risker relaterade till pandemin med tanke på osäkerheten om den ekonomiska påverkan den kan få i Sverige. Beroende på hur pandemin kommer att utvecklas kan potentiellt negativa effekter på resultatet uppstå på grund av lägre räntenetto, högre marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet vilket kan komma att påverka transaktionsvolymen och kundaktiviteter negativt.

Vinstdisposition

Efter att bolaget lämnat koncernbidrag om 3 059 184 927 kr står årets resultat 2 395 887 768 kr och balanserat resultat 25 893 338 175 kr samt övriga reserver -149 506 666kr till årsstämmans förfogande.

Det föreslagna koncernbidraget återspeglar den solida kapitalpositionen i Nordea Hypotek.

Förslaget till vinstdisposition redovisas i not 31 "Förslag till vinstdisposition".

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en del av Nordea Hypoteks affärsstrategi. Nordeakoncernen har definierat ett tydligt ramverk för risk-, likviditets- och kapitalhantering, med bland annat riktlinjer och instruktioner för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur, som också har antagits av Nordea Hypotek (nedan Nordea Hypotek eller NH).

Ramverk för intern kontroll

NH:s styrelse har antagit Nordeakoncernens koncerndirektiv Group Board Directive on Internal Governance, som beskriver ramverket för intern kontroll. Ramverket har utformats för att säkerställa yttre och inre effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en välbe-tänkt affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information (både internt och externt) samt efterlevnad av lagar, bestämmelser, myndighetskrav och Nordea Hypoteks interna regler. Den interna kontrollprocessen utförs av Nordea Hypoteks styrande organ som utgörs av NH:s styrelse, NH:s vd, högsta ledningen, riskhanteringsfunktionen och annan personal i Nordea Hypotek samt, i enlighet med koncern-interna avtal, av enheter i övriga Nordeakoncernen. Den interna kontrollen har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den har utformats så att det i hela organisationen ska finnas förutsättningar att bidra till den interna kontrollens effektivitet och höga kvalitet genom bland annat tydliga definitioner, fördelning av roller och ansvars-områden samt gemensamma verktyg och rutiner.

Styrande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Nordea Hypoteks styrelse (NH:s styrelse), NH-styrelsens riskutskott (NH:s BRIC) och verkställande direktören för Nordea Hypotek (NH:s vd) i Nordea Hypoteks högsta ledning (NH:s bolagsledning) är viktiga beslutsfattande organ för Nordea Hypoteks risk- och kapitalhantering. Vidare har NH:s styrelse delegerat kreditbeslut i enlighet med Nordeakoncernens interna ramverk för riskhantering och genom koncern-interna avtal.

Nordea Hypoteks styrelse och styrelsens riskutskott

NH:s styrelse har följande övergripande ansvar för riskhanteringen:

- Beslutar om Nordea Hypoteks riskstrategi och risktolerans, inklusive tillhörande riskapitetslimiter, med åtminstone årliga uppföljningar och ytterligare uppdateringar när så behövs.
- Beslutar om och följer upp lämpliga och effektiva styrdokument för riskhantering och utvärderar regelbundet om Nordea Hypotek har effektiva och lämpliga kontroller för hantering av riskerna. NH:s styrelse godkänner koncern-direktivet Group Board Directive on Capital. Direktivet säkerställer att hela Nordeakoncernen fortlöpande och framåtblickande har tillräckliga kapitalnivåer, som är förenliga med affärsmodellen, risktoleransen liksom lagkrav och förväntningar.

NH:s BRIC biträder NH:s styrelse i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker och risksystem liksom kontroller och processer avseende Nordea Hypoteks verksamhet, bland annat gällande kredit-, marknads-, likviditets- och affärsrisk

samt operativ risk, liksom risk avseende affärsetik och regel-efterlevnad med tillhörande styrdokument och processer.

Nordea Hypoteks verkställande direktör

NH:s vd ansvarar inför NH:s styrelse för den övergripande förvaltningen av Nordea Hypoteks verksamhet och risker. Bland annat ska NH:s vd säkerställa att den riskstrategi och riskhantering som beslutats av NH:s styrelse genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att riskerna följs upp och begränsas. NH:s vd bistås i detta arbete av Nordea Hypoteks bolagsledning.

Nordea Hypoteks bolagsledning

NH:s bolagsledning utgörs av NH:s vd, NH:s Chief Operating Officer, NH:s kreditchef, NH:s Chief Financial Officer, NH:s Chief Risk Officer, NH:s Business Risk Manager, en för NH utsedd Compliance Officer samt NH:s bolagsjurist.

Instanser för kreditbeslut

De styrande organen för kreditrisk och styrdokumentet för kreditriskhantering är NH:s styrelse och NH:s BRIC.

NH:s styrelse har delegerat kreditbeslut i enlighet med de befogenheter som beskrivs i koncerndirektivet Group Board Directive for Risk som antagits av Nordea Hypotek. Nordeakoncernen har inrättat ett antal kommittéer som även handhar kreditbeslut för Nordea Hypotek.

Enligt Group Board Directive for Risk grundas alla limiter i Nordeakoncernen på kreditbeslut eller bemyndiganden från instanser med det yttersta beslutsansvaret för respektive limit. Kreditbeslut innefattar bland annat prissättning, riskhantering och villkor gällande limiten eller förväntat utnyttjande. Kreditbeslut syftar också till att delegera beslutsfattandet inom den godkända limiten till lägre instanser, såvida inte beslutet uttryckligen säger annat.

Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Riskinformation skickas från affärsområdena och koncernfunktionerna till NH:s styrelse via NH:s bolagsledning och NH:s BRIC. Informationsflödet startar i de divisioner som övervakar och analyserar informationen om respektive risktyp i enlighet med koncerninterna avtal. Informationen presenteras och diskuteras i NH:s bolagsledning och lämnas sedan till NH:s BRIC, där de diskuteras och utmanas innan de presenteras för NH:s styrelse.

Group Compliance (GC) i Nordea Bank Abp ansvarar för att kartlägga regelefterlevnadsrisker iNH, samt bevaka och kontrollera att riskerna hanteras av berörda funktioner. GC utför detta arbete inom ramen för ett koncerninternt avtal. GC tillför värde till NH och dess intressenter genom att göra en oberoende utvärdering av hur banken efterlever gällande lagar, förordningar, standarder och myndighetskrav, liksom motsvarande interna regler som styr Nordea Hypoteks verksamhet, samt genom att utföra olika kontroller. Rapporteringen från GC görs till NH:s BRIC och NH:s styrelse.

Styrdokumentet för riskhantering säkerställer konsekventa processer för att kartlägga, bedöma och mäta risker, liksom reagera på och begränsa, kontrollera och övervaka samt rapportera risker för att möjliggöra välgrundade beslut om risktagande. De omfattar alla risker som Nordea Hypotek är eller skulle kunna vara exponerad för, inklusive risker utanför balansräkningen och risker i ett stressat scenario. Detaljerade rapporter om samtliga risker och NH:s efterlevnad av lagkraven skickas till vd i NH:s bolagsledning, till NH:s BRIC och till

NH:s styrelse. Processen för kartläggning och väsentlighetsbedömning av risker inleds med att identifiera risker som NH är eller skulle kunna bli exponerad för. Riskerna bedöms för att fastställa relevans, klassificeras sedan och registreras i NH:s risktaxonomi som är baserad på Nordeakoncernens gemensamma risktaxonomi.

Alla risker i NH:s risktaxonomi klassificeras som väsentliga eller icke-väsentliga. Väsentliga risker är risker som bedöms ha en väsentlig inverkan på NH:s aktuella och framtida finansiella ställning, på dess kunder och övriga intressenter.

Risktolerans

Styrdokumentet för risktolerans bidrar till effektiv riskhantering och en sund riskkultur genom att möjliggöra välgrundade beslut om risktagande. Syftet är att säkerställa att riskerna i verksamheten håller sig inom NH:s risktolerans och att framväxande risker identifieras och begränsas i tid.

Kapacitet för risktagande är den maximala risken som NH bedöms kunna ta, med hänsyn till sitt kapital (kapitalbas), sin riskhanterings- och kontrollkapacitet och gällande regleringsbegränsningar. Risktoleransen anger den sammanlagda nivån för alla typer av risk som NH är villig att acceptera, inom sin kapacitet för risktagande och i linje med sin affärsmodell, för att nå sina strategiska mål. Riskkapitetslimiterna är NH:s styrelses formulering av godkänd risktolerans och utgörs av kvalitativa förklaringar och kvantitativa limiter och trösklar per huvudsaklig risktyp för att säkerställa en konservativ riskprofil.

Kreditrelaterad koncentrationsrisk mäts till exempel för viktiga kundgrupper. För kredit-, marknads- och likviditetsrisk fastställs stressmått för att säkerställa en framåtblickande riskhantering. Måtten för operativ risk omfattar både kvarstående risknivåer och limiter för incidenter och förluster.

Processer för risktolerans

Styrdokumentet för risktolerans innehåller alla processer och kontroller för att fastställa, följa upp och kommunicera NH:s risktolerans:

- Fastställande av kapacitet för risktagande utifrån kapitalpositionen: En gång per år anpassas NH:s övergripande kapacitet för risktagande till finans- och kapitalplaneringen, baserat på NH:s riskstrategi. Kapaciteten för risktagande fastställs utifrån kapitalpositionen, och innefattar förståelsen att absorbera chocker.
- Fördelning av risktolerans per risktyp: Risktoleransen innefattar risktoleranslimiterna för de huvudsakliga risktyperna som NH är eller skulle kunna bli exponerad för enligt den gemensamma risktaxonomi. Även trösklar fastställs för dessa huvudsakliga risktyper. De ska fungera som tidiga indikatorer för viktiga beslutsfattare om att riskprofilen för en viss risktyp närmar sig sin risktoleranslimit.
- Fastställande av risklimiter: Risktoleranslimiterna, som fastställs av NH:s styrelse, utgör underlag för risklimiter som upprättas och godkänns av lägre beslutsinstanser, inklusive NH:s bolagsledning. Risklimiterna fastställs i enlighet med svenska lagkrav och i överensstämmelse med Nordeakoncernens risklimiter.
- Kontroll och övervakning av risk i förhållande till risklimiter: Risktoleranslimiterna och risklimiter följs upp och kontrolleras regelbundet för att säkerställa att risktagandet håller sig inom risktoleransen.
- Process för hantering av överträdelser av risktoleranslimiterna: Nordea Hypoteks Chief Risk Officer (NH:s CRO) säkerställer att eventuella överträdelser av risktoleranslimiterna eskaleras till NH:s bolagsledning, NH:s BRIC och NH:s styrelse. NH:s CRO rapporterar minst en gång per kvartal om eventuella överträdelser till NH:s bolagsledning, NH:s BRIC

och NH:s styrelse och andra berörda styrande organ, inklusive en uppföljning av de åtgärder som ska vidtas, till dess att risken återigen är inom risktoleransen.

Införliva risktoleransen i affärsprocesserna

Hela processen för risktolerans har kopplats till andra strategiska processer, bland annat den interna kapitalutvärderingen (IKU), den interna likviditetsutvärderingen (ILU) och återhämtnings- och resolutionsplaneringen.

Risktoleransen har dessutom införlivats i affärsprocesserna och kommunicerats i organisationen i syfte att uppnå Nordea Hypoteks mål om att upprätthålla en sund riskkultur. Detta ska säkerställa en stark koppling mellan den fastställda risktoleransen och affärsplanerna och budgetarna, kapital- och likviditetspositionerna, den systemiska riskprofilen/bedömningarna av möjligheterna till återhämtnings- och resolution samt ersättnings- och incitamentsprogrammen.

Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2021

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2020 (Capital and Risk Management Report 2020), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR). Rapporten kan hämtas på nordea.com.

Kreditriskhantering

Krediter beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för Nordeakoncernen. Nordea Hypotek strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som är anpassad till strukturen på hemmamarknaden. Huvudprinciperna för hanteringen av Nordea Hypoteks kreditrisk är följande:

- de tre försvarslinjerna, enligt beskrivningen i koncerndirektivet om intern styrning (Group Board Directive on Internal Governance), som har antagits av NH:s styrelse
- oberoende, det vill säga riskkontrollfunktionen ska vara oberoende i förhållande till den verksamhet man kontrollerar
- riskbaserat förhållningssätt, det vill säga kontrollfunktionen ska vara anpassad efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och därmed säkerställa att de åtgärder som vidtas står i proportion till riskerna.

NH:s kreditchef i första försvarslinjen ansvarar för att införa Nordeakoncernens kreditprocess liksom anvisningar och standardrutiner för kreditrisk i Nordea Hypotek. NH:s CRO i andra försvarslinjen ansvarar för att införa Nordeakoncernens styrdokument för kreditrisk, som utgörs av policyer och instruktioner. NH:s CRO och NH:s kreditchef ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen. NH:s kreditchef och NH:s CRO stöttas i detta arbete av resurser i Nordeakoncernen, i enlighet med koncerninterna avtal.

Hanteringen av kreditrisk grundas på limiter för kunder och grupper av kunder som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för den löpande uppföljningen. Utöver processerna för allokering av kund- och kundgruppslimiter inkluderar Nordea Hypoteks ramverk för kreditriskhantering också ramverket för kreditriskkapitalen som ger ett omfattande och riskbaserat portföljperspektiv genom relevanta mått för tillgångskvalitet och koncentrationsrisk. Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i Nordeakoncernen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen för de befogenheter som NH:s styrelse tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar den maximala risktoleransen gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten eller av Group Credit Management.

Kundens riskkategori och samlade kreditvolym avgör på vilken nivå kreditbeslutet tas.

Ansvar för kreditrisk ligger hos den kundansvariga enheten. Kunderna riskklassas med hjälp av rating eller scoring i enlighet med Nordeakoncernens gemensamma riktlinjer och modeller på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang, vilket innebär att kunderna rankas utifrån risken för fallissemang. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och beslutsprocessen. Oberoende representeranter Group Credit Management godkänner ratingen.

Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen genom olika typer av utlåning, och innefattar motpartskreditrisk. Nordea Hypoteks kreditportfölj är också uppdelad efter segment och bransch. Branschspecifika kreditpolicyer finns för de branscher som utgör en betydande andel av portföljen och som antingen är väldigt konjunkturkänsliga/volatila eller kräver specifika branschkunskaper.

Kreditbesluten fattas efter en bedömning av kreditrisken, utifrån principer som fastställts på ett konsekvent sätt för hela Nordeakoncernen, och regleras i det koncerninterna avtalet för kreditbeslut. Dessa principer betonar behovet att anpassa bedömningens detaljnivå och omfattning efter risken. Samma kreditriskbedömning används som underlag för den interna riskklassificeringen.

Kreditbesluten speglar den interna synen på både kundrelationen och kreditrisken. ESG-utvärderingen av större låntagare är för närvarande införlivad i kreditprocessen genom Nordeakoncernens styrdokument för kreditrisk.

Det görs olika typer av ESG-utvärderingar beroende på transaktionstyp och storlek samt vilket segment kunden hör till internt.

Risker som identifierats i samband med ESG-utvärderingen införlivas i kreditriskbedömningen. Ett kredit-PM tas fram, som innehåller en slutsats om nivån på den ESG-relaterade risken för kunden i fråga. Godkännandet sker enligt fastställd process för kreditgivning. För kunder med hög ESG-relaterad risk eskaleras beslutet till Executive Credit Committee (ECC).

Den samlade kreditriskbedömningen ska spegla risken gällande både låntagarens återbetalningskapacitet och möjligheterna till återvinning. Slutsatsen ska vara tillräckligt framåtblickande i förhållande till kundens riskprofil och lånets löptid.

Förutom kreditriskbedömningen i samband med ny eller förändrad exponering gentemot en kund görs också en årsföredragning alternativt kontinuerlig kreditgranskning. Denna granskning är en viktig del av den löpande kreditanalysen. Om kreditprofilen för en kund bedöms som svag, klassificeras kunden som "högriskkund" och omfattas därmed av tätare granskning. Vidare fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.

Begränsning av kreditrisken

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbeslutsprocessen. Ställande av säkerhet är grundläggande för riskbegränsningen, och säkerhet begärs alltid i syfte att minimera risken för kreditförlust. Säkerhetens värde ska alltid beaktas i samband med kreditbeslut och årsföredragning.

Säkerheterna utgörs främst av fastigheter, bostadsrätter och olika typer av kommunala garantier. Återbetalningskapa-

citeten är utgångspunkten i kreditbedömningen och tilldelningen av limiter.

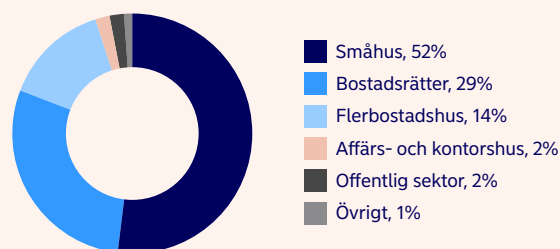
Säkerhetsvärdet ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle överlåta tillgången eller skulden till en i förhållande till säljaren oberoende köpare på värderingsdagen efter lämplig marknadsföring där båda parterna har agerat med insikt, försiktighet och utan tvång.

Från detta värde görs sedan ett avdrag för att komma fram till säkerhetsvärdet. Avdraget är en procentsats med vilken tillgångens marknadsvärde beräknas minska i samband med en tvångsförsäljning av säkerheten. För varje säkerhetskategori finns ett minsta avdrag från marknadsvärdet. Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter. För högrisk kunder kan värdet vid bedömning av reserveringsbehovet av en tillgång vara ett annat än det högsta säkerhetsvärdet och ska baseras på en realistisk bedömning av tillgången i fråga vid den aktuella tidpunkten. Risköverföring till annan kreditvärdig part via garantier och försäkringar ska ske med juridiskt bindande handlingar.

Fördelning av säkerheter

Diagrammet nedan visar fördelningen av säkerheter i Nordea Hypoteks säkerhetsmassa.

Utlåningens fördelning på säkerheter



Belåningsgrad

Belåningsgraden, det vill säga kreditexponeringen dividerat med säkerhetens marknadsvärde, anses vara ett bra mått för att bedöma säkerhetens kvalitet. Tabellen nedan visar hur säkerheterna i Nordea Hypoteks säkerhetsmassa är fördelade i olika intervall utifrån indexerad belåningsgrad. Ytterligare information finns i not 30.

Indexerat LtV	2021-12-31	2020-12-31	Förändring, %
	Volym, kr	Volym, kr	
<50%	319 968 561 583	260 049 770 329	23
50–60%	108 597 618 449	93 885 058 741	16
60–70%	110 621 784 400	108 042 574 795	2
70–75%	40 537 199 992	40 995 297 920	-1
>75%	65 349 854 712	97 772 881 184	-33

1) I belåningsgradsintervallen inkluderas alla lån förutom utlåning till kommuner och lån kopplade till ovanliga säkerheter t.ex. lägenheter i bostadsföreningar.

Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningskraven anges i IFRS 9 och baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Vid prövning av nedskrivningsbehovet (individuellt och modellbaserat) används tre framåtblickande och viktade scenarier. Tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas, delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditkvalitetsförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning

av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Alla tillgångar kategoriseras individuellt. För betydande tillgångar i kategori 3 prövas och beräknas nedskrivningsbehovet individuellt. För tillgångar i kategori 1 och kategori 2, och för tillgångar av obetydligt värde i kategori 3, görs modellbaserade nedskrivningar.

Nordea Hypotek granskar kontinuerligt kreditportföljens kvalitet i syfte att identifiera och begränsa nedskrivningsbehovet. Svaga och osäkra fordringar övervakas nog och granskas minst en gång per kvartal med avseende på aktuell finansiell ställning, framtidsutsikter, framtida återbetalningsförmåga samt eventuellt behov av reserveringar.

Nordea Hypotek redovisar endast vissa specifika kreditriskjusteringar. Kreditriskjusteringar omfattar individuella och modellbaserade reserveringar. Kreditriskjusteringar under året redovisas som kreditförluster i resultaträkningen. I balansräkningen redovisas de som avsättningar och reserveringar. Ytterligare information om nedskrivningar finns i not 10.

Individuella reserveringar

Individuella reserveringar görs, om det baserat på kredithändelser och observerbara data, är troligt att kundens framtida kassaflöde påverkas negativt i sådan utsträckning att full återbetalning (med säkerheter inräknade) inte längre är sannolik.

Fordringar med individuella reserveringar räknas som fallerade och hör till kategori 3. Reserveringens storlek motsvarar den förväntade förlusten, det vill säga skillnaden mellan det redovisade värdet av den utestående fordran och det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden, inklusive värdet av pantsatt egendom.

Ytterligare information om nedskrivningar finns i not 10.

Fallissemang

Kunder som har förfallna fordringar som inte betalats inom 90 dagar eller som är föremål för konkurs, eller av andra skäl sannolikt inte kan betala, betraktas som fallerade. Fordringarna kan avse antingen lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) eller lån där kunderna ej betalar (oreglerade). Om en kund återhämtar sig från fallissemang anses kunden vara återställd. För att anses vara återställd ska återhämtningen omfatta kundens samtliga skulder. Det ska också finnas en tillfredsställande återbetalningsplan och en bedömning som säger att återhämtningen har inletts.

Modellbaserade reserveringar

Modellbaserade reserveringar görs kvartalsvis. En viktig faktor som påverkar reserveringar är tröskelvärdet för överföring av tillgångar från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som redovisats från 1 januari 2018 används förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden som den utlösande faktorn. Dessutom överförs också kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna den förväntade kreditförlusten under hela den återstående löptiden. Resultatet kompletteras med en expertanalys för att säkerställa tillräcklig reservering. Fallerade kunder utan individuella reserveringar omfattas av modellbaserade reserveringar. Ytterligare information om nedskrivningar finns i not 10.

Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande finansiella kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt och på individuell basis, godkända enligt gällande befogenheter och med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor kan vara antingen reglerade eller oreglerade. Avsättningar för individuella kreditförluster görs vid behov. Alla covid-19-relaterade amorteringsfria perioder har nu löpt ut. Avseende den privata bolånestocken är den genomsnittliga amorteringstakten nu tillbaka på samma nivå som innan möjligheten till amorteringsfrihet infördes.

Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. Nordea Hypotek använder ett relativt tröskelvärde och ett absolut tröskelvärde. Ytterligare information om känsligheter och tröskelvärden finns i not 30.

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea Hypotek använder tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario liksom ett positivt och ett negativt scenario. Scenarierna beskrivs närmare i not 30.

Kreditportfölj

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen, uppgick vid årsskiftet till 737 mdkr (692). Kreditriskexponeringen i balansräkningen uppgick vid årsskiftet till 665 mdkr (619). Ytterligare information om och en uppdelning av exponeringen enligt definitionen i kapitaltäckningsförfordningen finns i not 23 och i avsnittet "Kapitalhantering". Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåningen i balansräkningen består av utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster. Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs. utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder, netto efter reserveringar.

Utlåning till företagskunder

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2021 till 121 mdkr (115), en ökning med 5,0 procent. Fastighetsförvaltning är den enskilt största branschexponeringen, Fastighetskreditportföljen domineras av relativt stora och finansiellt starka företag, med 97 procent (98 procent) av utlåningen i ratingklass 4– och högre.

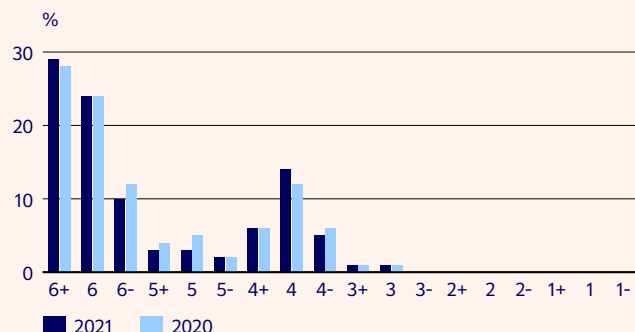
Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder ökade under 2021 med 7,9 procent, till 543 mdkr (504). Ökningen härrörde huvudsakligen från tillväxt på den inhemska bolånemarknaden, Privatkundsegmentet utgörs av ett stort antal kunder, där 99 procent (99) har en scoring motsvarande C- eller högre.

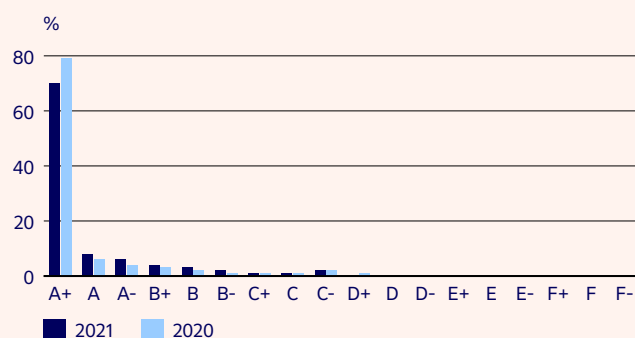
Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. Utvecklingen i kundernas rating och scoring framgår av graferna nedan.

Procentuell fördelning av exponering per ratingklass



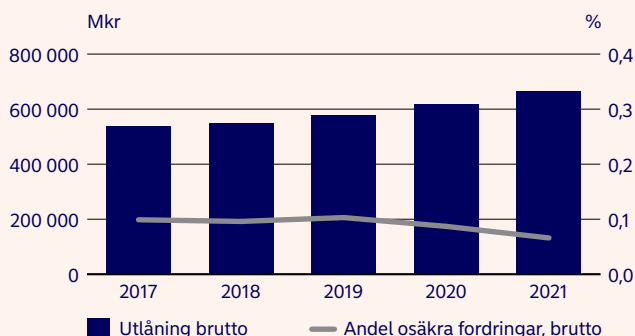
Procentuell fördelning av exponering per scoringklass



Osäkra lånefordringar (kategori 3)

Osäkra fordringar, brutto, minskade under 2021 till 438 mkr (538), vilket motsvarar 6,5 räntepunkter (8,7) av den samlade utlåningen. 7 procent (9) av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) och 93 procent (91) är lån där kunderna ej betalar (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för fordringar i kategori 3, uppgick till 396 mkr (501) vilket motsvarar 5,9 räntepunkter (8,0) av den samlade utlåningen. Reserveringar för fordringar i kategori 3 uppgick till 42 mkr (36). Reserveringar för fordringar i kategori 1 och 2 uppgick till 90 mkr (94). Den samlade reserveringskvoten var 2,0 räntepunkter (2,1), och för fordringar i kategori 1 och 2 var reserveringskvoten 1,3 räntepunkter (1,5). Ytterligare information om osäkra fordringar finns i not 30.

Utlåning till allmänheten och osäkra fordringar



Förfallna lån som inte är osäkra

Tabellen i not 30 visar förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) som inte bedöms vara osäkra, uppdelade på företags- och privatkunder. En förfallen lånefordran uppstår när borgen inte erhåller återbetalning på ett lån på förfallodagen. Förfallna lånefordringar på företagssidan, som inte bedöms vara osäkra, uppgick vid årsskiftet till 137 mkr (190), och förfallna lånefordringar på privatsidan uppgick till 467 mkr (317).

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto uppgick under perioden till -10 mkr (-77) och är främst hänförligt till minskade modellbaserade kreditreserveringar. Konstaterade kreditförluster uppgick under perioden till -14 mkr (-7).

Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att en motpart i ett valuta-, ränte-, råvaru-, aktie- eller kreditderivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea Hypotek vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Motpartskreditrisk kan också finnas i återköpsavtal och andra transaktioner avseende värdepappersfinansiering. Nordea Hypotek gör endast derivataffärer med Nordeakoncernen. Totalt uppgick de riskvägda tillgångarna för motpartsrisken, som i sin helhet är mot moderbolaget, till 1 630 mkr (1 305). Den största delen av motpartsrisken hänförs till derivatinstrument.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster hänförliga till Nordea Hypoteks innehav i antingen handelslagret eller övrig verksamhet till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet eller räntenettet. Marknadsrisken finns oavsett vilken redovisningsmetod som används för innehaven.

Nordea Hypoteks toleransnivå för marknadsrisk fastställs i riskapitlimiter utfärdade av NH:s styrelse. Dessa riskapitlimiter avser övrig verksamhet, eftersom Nordea Hypotek inte har något handelslager. Den andra försvarslinjen säkerställer att berörda kommittéer på ett korrekt sätt omvandlar risktoleransen till specifika risklimiter för Group Treasury). Group Treasury ansvarar för att hantera marknadsrisken i enlighet med ett koncerninternt avtal.

I enlighet med de övergripande styrdokumenterna för risktolerans används holistiska och särskilt anpassade stresstester för att mäta toleransen för marknadsrisk och kalibrera limiter för att följa upp och kontrollera alla väsentliga marknadsriskfaktorer som Nordea Hypotek påverkas av.

Övrig marknadsrisk

Övrig marknadsrisk uppstår i huvudsak i Nordea Hypoteks kärnverksamhet, genom risksäkring av densamma samt genom krav i lagar och andra externa bestämmelser (t.ex. likviditetsbuffert). Group Treasury ansvarar för den heltäckande riskhanteringen av all övrig marknadsrisk i Nordeakoncernens balansräkning, inklusive Nordea Hypotek.

För öppenhet och en tydlig ansvarsfördelning inom Group Treasury har den heltäckande riskhanteringen delats in i flera delar – var och en med ett tydligt riskmandat och specifika limiter och kontroller. De övriga marknadsriskerna som Nordea Hypotek är exponerat för är ränterisk och kreditspreadrisk. Ränterisken i övrig verksamhet är den befintliga eller framtida risken i Nordea Hypoteks kapital och resultat som är hänförlig till ogynnsamma ränteförändringar. Marknadsriskerna hanteras centralt av Group Treasury med avseende på lönsamhet och ekonomiskt värde, och innefattar gaprisk, basrisk och kreditspreadrisk.

Till följd av utlåningsstrukturen på Nordea Hypoteks hemmamarknad i Sverige utgörs de flesta avtalade räntorna av rörlig ränta, men det finns också lån som löper med fast

ränta på vanligtvis 3–5 år. Nordea Hypoteks upplåning löper huvudsakligen med fast ränta. Detta används delvis för att risksäkra utlåningen till fast ränta, men för stora delar av upplåningen används swappar för att byta räntan mot rörlig så att den överensstämmer med den administrativa räntan för utlåningen. Den kvarvarande ränterisken hanteras för Nordea Hypoteks räkning av Group Treasury. Den direkta ränterisken, netto, hänförlig till omprissättningskillnader, tillsammans med den begränsade fastränterisken, säkras med ränteswappar (IRS) och så kallade overnigh index swaps (OIS).

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med styrdokumenterna för likviditetsbufferten. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade IRS-avtal (betalarswappar) och i mindre utsträckning med OIS-avtal (betalarswappar).

Mätning av marknadsrisk

Ränterisken i övrig verksamhet mäts, kontrolleras och hanteras med hjälp av tre viktiga mått:

- ekonomiskt värde (EV)
- verkligt värde (FVSL)
- strukturell räntenettorisken (SIIR).

De tre olika riskmåttan används för att bedöma olika aspekter av hur ränterisken yttrar sig. Måtten beskrivs närmare nedan.

Stresstester av ekonomiskt värde (EV) mäter förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på kreditspreadar och affärsmarginaler. Modellberäkningen görs utifrån en så kallad avvecklingsbalansräkning och omfattar beteendemodellering för förtidsinbetalningar.

Riskmättet förlust vid stresstest avseende verkligt värde (fair value stress loss, FVSL) tar hänsyn till den potentiella omvärderingsrisken avseende positioner som redovisas till verkligt värde.

Det resultatrelaterade riskmättet, som mäter förändringen i räntenettet i förhållande till ett grundscenario, ger en strukturell räntenettorisken (SIIR) på ett års sikt. Modellen har ett antagande om en konstant balansräkning, implicita terminsräntor och beteendemodellering för förtidsinbetalningar.

FVSL-, EV- och SIIR-känsligheter mäts med hjälp av interna scenarier som fastställts enligt styrdokumenterna för risktolerans, de sex standardscenarierna som fastställts av Baselkommittén för banktillsyn samt en rad parallella och icke-parallella chockscenarier. Exponeringslimiten mäts mot det värsta utfallet från de interna scenarierna enligt styrdokumenterna för risktolerans. Risktoleransscenarierna kalibreras för att spegla allvarliga men rimliga händelser och ska pröva specifika exponeringar som finns eller kan finnas enligt godkänt mandat.

Risktoleransscenarierna för verkligt värde används för övrig verksamhet, och styrelsens risktoleranslimit omfattar den kombinerade effekten. Stressmättet för verkligt värde kontrolleras dagligen. Flera EV-scenarier beräknas dagligen som ledningsinformation, och fullständiga beräkningar och uppföljningar mot risktoleranslimiten görs månadsvis. Resultatmättet SIIR kontrolleras varje månad.

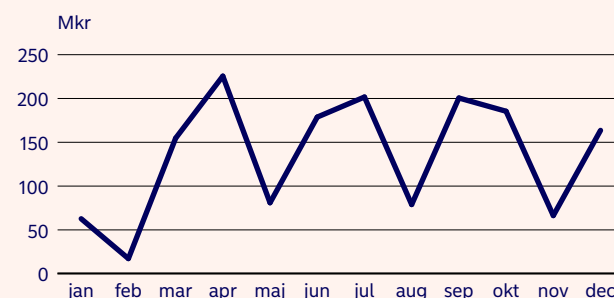
Beräkningen av ränterisken i övrig verksamhet är beroende av viktiga antaganden i modellerna. De mest väsentliga antagandena avser beteendemodelleringen för både tillgångar och skulder. De olika beteendena som Nordea Hypoteks lånekunder kan uppvisa i fråga om förtidsinlösen av lån bedöms med hjälp av modeller för förtidsinlösen.

Kapitalallokeringarna för ränterisken i övrig verksamhet enligt pelare 2 har två komponenter: verkligt värde-risk och resultatrelaterad risk. Verkligt värde-risken avser effekten på Nordea Hypoteks egna kapital till följd av negativa förändringar för positioner redovisade till verkligt värde via antingen

resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Den resultatrelaterade risken avser effekten av ränteförändringar på den framtida lönsamheten, och hur detta påverkar nivån på de interna kapitalbuffertarna.

Marknadsriskanalys

Utveckling av strukturell räntenettorisken, 2021



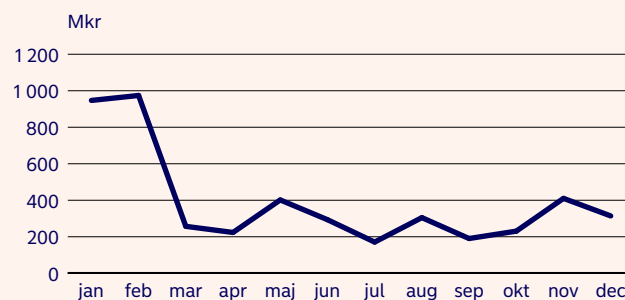
Strukturell räntenettorisken (SIIR)

Sett till strukturell ränterisk gynnas Hypotek av stigande räntor eftersom delar av kreditportföljen är finansierade med icke räntebärande eget kapital. För den strukturella ränterisken beräknas räntenettet de kommande 12 månaderna och baseras på en oföränderlig balansräkning. Hypoteks strukturella ränterisk följer samma säsongsmönster som EV-måttet pga. en koncentring av villkorsändringar under februari, maj, augusti och november i utlåning till hushåll och företag. Däremot sker maximalt riskutnyttjande en månad tidigare eftersom SIIR-måttets beräkning skiljer sig markant ifrån EV-måttet.

SIIR-risken för respektive balanspost är som högst månaden innan villkorsändring eftersom parallellskiftet då appliceras för samtliga månader i riskhorisonten. Samma månad som villkorsändringen sker är riskutnyttjandet som lägst (scenario +50 baspunkter) och ökar sedan gradvis fram till dess att villkorsändring sker 3 månader senare.

Under 2021 har SIIR varit inom riskapitlimiten på 500 mkr.

Förändring av ekonomiskt värde, 2021



Ekonomiskt värde (EV)

Sett till ekonomiskt värde gynnas Hypotek av sjunkande räntor eftersom delar av kreditportföljen med fast ränta inte är säkrad mot ränteförändringar.

Under 2021 har EV varit inom riskapitlimiten på 1 050 mkr.

Rörlig ränterisk, 3-månaders villkorsändring (uppgår till 50 – 60 procent av EV-risken under feb, maj, aug, nov)

Rörliga ränterisken driver säsongsmönstret i riskutnyttjandet pga. en koncentring av villkorsändringar under februari, maj, augusti och november i utlåning till hushåll och företag.

EV-risken från rörlig ränterisk är som högst under villkorsändringsmånaden, eftersom EV-måttet diskonterar nuvärdet fram till dess att villkorsändringen sker. EV-risken för respektive balanspost är således som lägst månaden före villkorsändringstillfället, en markant skillnad mot SIIR-måttet.

Ränterisk 1–5 år

Utlåning med bunden ränta ökade successivt under 2021 i löptiderna 3 och 5 år.

Till följd av den svenska räntekurvans kurvatur och nivå utformades riskprofilen genom högre riskutnyttjande i segmenten 4 – 5 år där ränterisken delvis säkrades under året medan riskutnyttjandet i 3-årssegmentet hölls nära noll.

I samband med att räntorna sjönk kraftigt under juni och juli stängdes hälften av den utestående ränterisken i 4- och 5-årssegmentet. Vid detta tillfälle hade ränterisken i dessa löptider uppgått till 350 mkr för 50 baspunkters parallellskifte, varav 170 mkr stängdes. Under andra halvan av 2021 fortsatte riskutnyttjandet i 4- och 5-årssegmentet.

Andra marknadsrisker – pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallsrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för Nordea Hypotekets tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Pensionsrisken i Nordea Hypotek är begränsad eftersom huvuddelen av medarbetarna har sina flesta anställningsår i Nordeakoncernen, som anställda i moderföretaget. Externt nyrekryterade medarbetare omfattas inte av några förmånsbestämda pensionsplaner.

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk. Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea Hypotek. Det innebär att alla chefer ansvarar för de operativa riskerna inom sina respektive ansvarsområden, och för att hantera dessa risker inom de risklimiter och risktoleranslimiter som anges i styrdokumentet för hantering av operativ risk.

NH:s CRO utgör, med stöd från riskkontrollfunktionerna i Nordeakoncernen, den andra försvarslinjen för kontroll av operativ risk och ansvarar för att ta fram och underhålla de övergripande styrdokumentet för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. Den andra försvarslinjen övervakar och kontrollerar att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt. Den andra försvarslinjen följer också upp risknivån i förhållande till risktoleranslimiterna och bedömer lämpligheten och effektiviteten i styrdokumentet för hantering av operativ risk liksom hur de har införts.

Medarbetare i den andra försvarslinjen ansvarar för att regelbundet ta fram rapporter om alla väsentliga risker, inklusive använd del av risktoleranslimiterna och incidenter inom operativ risk, och skickar dessa till NH:s CRO, som sedan rapporterar till NH:s bolagsledning, NH:s SRIC och NH:s styrelse.

Till följd av covid-19-pandemin, och i enlighet med nationella restriktioner, har distansarbete uppmuntrats även under 2021 för att kunna fortsätta betjäna kunderna. De förbyggande åtgärderna som vidtagits har varit inriktade på exempelvis kommunikation och kurser om ökad medvetenhet, och förebyggande och extra kontroller har införts för att begränsa den operativa risken vid distansarbete. Som svar på den allt tydligare trenden med distansarbete i samhället har ett antal satsningar som stödjer övergången till en hybridmodell för arbete efter covid-19 inletts. Även om covid-19-krisen har inneburit en högre risknivå för Nordea, så har detta inte resulterat i ökade operativa förluster. För att ta hänsyn till den högre risknivån infördes tillfälligt en högre risktolerans för förluster. Den tillfälliga höjningen har delvis återställts, men inte fullt ut eftersom det ännu råder osäkerhet kring covid-19-utvecklingen.

Risikförklaringen för operativ risk tar upp följande:

- 1) kvarvarande risknivå som överskrider risktoleransen samt krav på riskbegränsande åtgärder, och
- 2) totalt förlustbelopp från incidenter samt hantering av incidenter.

Hantering av operativ risk

Nordeakoncernens koncerndirektiv om risk, risktolerans och intern styrning, som antagits av NH:s styrelse, anger principerna för riskhanteringen i Nordea Hypotek. Utifrån dessa principer har Nordeakoncernen tagit fram interna regler som en del av styrdokumentet för hantering av operativ risk och regelefterlevnadsrisk.

Dessa gäller också för Nordea Hypotek. Hanteringen av operativ risk och regelefterlevnadsrisk innefattar allt som syftar till att identifiera, bedöma och mäta, reagera på och begränsa, kontrollera och följa upp samt rapportera risker. Riskerna identifieras med hjälp av olika processer enligt beskrivningarna nedan.

Utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten (RCSA)

RCSA-processen ger en bild av de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna i Nordea Hypotek. Processen ökar riskmedvetenheten och gör det möjligt att effektivt bedöma, kontrollera och begränsa risker.

Compliance independent risk assessment (CIRA)

Utsedd Compliance Officer genomför CIRA-processen och provar utfallet från första försvarslinjens RCSA gällande regelefterlevnadsrisker. Målet med CIRA är att få en oberoende syn på regelefterlevnadsriskerna samt bedöma och pröva första försvarslinjens riskhantering och ge råd om hur den kan göras mer effektiv.

CIRA är en oberoende riskbedömning i den andra försvarslinjen som genomförs parallellt med RCSA, och den görs som top-down-bedömning med hjälp av samma metod som i RCSA.

Riskhantering och godkännande vid förändringar (CRMA) (Inklusive kvalitets- och riskanalys)

Målet med CRMA-processen är att säkerställa full kännedom om både finansiella och icke-finansiella risker när förändringar genomförs. Riskerna ska hanteras på lämpligt sätt i enlighet med Nordea Hypotekets riskstrategi, risktolerans och motsvarande risklimiter innan en förändring godkänns eller genomförs.

Förändringar som omfattas av CRMA är bland annat nya produkter, tjänster och IT-system eller betydande förändringar i desamma.

Incidentrapportering

Syftet med incidentrapportering är att säkerställa lämplig hantering och rapportering av upptäckta incidenter för att minimera konsekvenserna för Nordea Hypotek och dess kunder, förhindra att de inträffar igen och minska sannolikheten för och effekten av framtida incidenter. Dessutom ska incidenthanteringen säkerställa att rapporteringen till fastställda externa organ och parter, inklusive berörda tillsynsmyndigheter, sker inom utsatt tid.

Rapportering av misstänkta förseelser

Syftet med processen för rapportering av misstänkta förseelser (visselblåsning) är att Nordeakoncernens medarbetare och kunder ska känna sig trygga i att slå larm om de upptäcker eller misstänker tjänstefel eller oetiskt beteende.

Det finns olika sätt att rapportera misstänkt oetiskt beteende eller misstänkta överträdelse av interna eller externa regler. Rapporteringen kan göras öppet, i förtroende eller anonymt av den som anmäler. Det finns också regler och rutiner för hur dessa ärenden ska utredas.

Klagomålshantering

Syftet med klagomålshanteringen är att öka kundnöjdheten och identifiera brister som kan åtgärdas genom IT-utveckling eller förändrade processer. Klagomålshanteringen sköts av de kundansvariga enheterna tillsammans med kundombudsmannen, i enlighet med ett koncerninternt avtal. Antalet klagomål och typer av klagomål rapporteras varje månad till medlemmarna i NH:s bolagsledning, tillsammans med information om pågående och föreslagna åtgärder per klagomålsområde.

Hantering av tredjepartsrisker

Syftet med hanteringen av tredjepartsrisker är att säkerställa att Nordea Hypotek följer regelverken och att riskerna avseende externa parter och deras aktiviteter, bland annat genom uppdragsavtal, hanteras på lämpligt sätt när avtal med dessa förbereds, under löptiden och när avtalen avslutas.

Även om Nordea Hypotek kan lägga ut delar av sin dagliga verksamhet på externa parter är det fortfarande alltid Nordea Hypotek som har det fulla ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontroll och styrning av de funktioner som omfattas av uppdragsavtal eller de tjänster som köpts.

Kontinuitets- och krishantering

Nordea Hypoteks kontinuitets- och krishantering ska säkerställa att en tillräckligt hög beredskap utvecklas och upprätthålls för att kunna stå emot, reagera på och hantera extraordinära händelser och kriser. Kontinuitetsplanen fastställer rutinerna för hur Nordea ska agera, återhämta sig och återuppta verksamheten efter en extraordinär händelse. Krishanteringen anger styrningsstrukturen för att genomföra planer och förbättra beslutsfattandet under en kris.

Hantering av informationssäkerhet

Syftet med hantering av informationssäkerhet är att skydda och bevara informationens konfidentialitet, integritet och tillgänglighet. Nordeakoncernens system för hantering av informationssäkerhet omfattar bland annat policyer, rutiner, verktyg och metoder. Systemet underlättar hanteringen och kontrollen av informationssäkerhetsrisker, och bidrar till att skydda och bevara informationssäkerheten och uppnå affärsmålen.

Processer av väsentlig betydelse

Syftet med styrdokumentet för processer av väsentlig betydelse är att identifiera och dokumentera de viktigaste processerna och säkerställa att risker och kontroller i dessa processer bedöms och hanteras så att de kan fortgå som avsett. Bland annat ska Nordea Hypoteks kunder alltid erbjudas produkter och tjänster på ett säkert sätt, i rätt tid och i enlighet med gällande regelverk.

Anseenderisk

Syftet med hantering av anseenderisk är att skydda Nordeakoncernens och Nordea Hypoteks anseende. Anseenderisk definieras som risken för skadat förtroende för varumärket Nordea hos kunder, medarbetare, myndigheter, investerare, partner och allmänhet, som i förlängningen kan få negativa ekonomiska konsekvenser.

Anseenderisk härrör ofta från, eller är källan till, andra typer av risker i verksamheten, exempelvis kredit-, likviditets- och marknadsrisk, operativ risk, regelefterlevnadsrisk och legal risk.

Styrdokument för anseenderisk har tagits fram, med bärande principer för hanteringen av den här typen av risk. Styrdokumentet har en nära koppling till styrdokumentet för riskhantering och tillhörande processer för att identifiera, bedöma och begränsa risk. De anger bland annat att hänsyn ska tas till intressenternas uppfattning när beslut fattas.

Minimikrav på kapitalbas för operativ risk

Nordea Hypoteks kapitalbaskrav för operativ risk beräknas med schablonmetoden. Med den här metoden delas verksamheten in i åtta standardiserade affärsområden och bruttointäkten för varje affärsområde multipliceras med ett fastställt betavärde. Det konsoliderade kapitalbaskravet för operativ risk beräknas som genomsnittet av de senaste tre årens kapitalbaskrav.

Risk i den finansiella rapporteringen

Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter i den externa finansiella rapporteringen och kapitaltäckningsrapporteringen. Risken kan hänföras till felaktig tolkning och tillämpning av redovisningsstandarder, användningen av bedömningar i rapporteringen samt till otillräckliga processer för styrning och kontroll gällande värdering och finansiell rapportering. Hanteringen av risker i den finansiella rapporteringen sker i enlighet med styrdokumentet för AKC (Accounting Key Control), som bygger på det så kallade COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). De ger struktur och anvisningar för hur systemet för intern kontroll av den finansiella rapporteringen ska utformas, skötas och utvärderas i hela Nordeakoncernen. Det är genom styrdokumentet för AKC som ledningen ger sin försäkran på de finansiella rapporterna. Kontrollfunktionen i den andra försvarslinjen ansvarar för den oberoende uppföljningen, bedömningen och kontrollen av riskerna samt för bolagets införande av styrdokumentet för AKC.

Regelefterlevnadsrisk

Nordeakoncernen definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva författningar, lagar, förordningar, affärsprinciper, etiska standarder, god affärssed och motsvarande interna bestämmelser som reglerar banken i ett land där Nordea är verksam.

Huvudprincipen för hanteringen av regelefterlevnadsrisk i Nordea är de tre försvarslinjerna. Första försvarslinjen utgörs av de medarbetare i Nordea Hypotek som äger risken och ansvarar för sin egen riskhantering i den dagliga verksamheten liksom för kontrollen av regelefterlevnadsrisker. Ledningen på samtliga nivåer ansvarar för att verksamheten bedrivs inom fastställda risklimiter och i enlighet med interna direktiv, instruktioner och riskhanteringsprocesser. Group Compliance utgör, enligt uppdragsavtal, den andra försvarslinjen i Nordea Hypotek. Enheten samordnar, främjar och övervakar effektiviteten och integriteten i hanteringen av regelefterlevnadsrisk. Group Compliance gör en oberoende utvärdering av hur Nordea Hypotek efterlever gällande regler och bestämmelser, och bistår första försvarslinjen med råd, stöd och utbildning i olika sätt att effektivt hantera skyldigheter på regelefterlevnadsområdet.

Varje kvartal rapporterar Group Compliance alla betydande regelefterlevnadsrisker till ledningen, styrelsen och relevanta utskott som Nordea Hypoteks Board Risk Committee (BRIC) för att informera om Nordea Hypoteks aktuella risknivå i förhållande till den fastställda risktoleransen.

Group Internal Audit, som är den tredje försvarslinjen, genomför revisioner och avger en förklaring till Nordeas intressenter om tillförlitligheten i bankens interna kontroller och riskhanteringsprocesser. Det är viktigt att gällande lagar och bestämmelser följs, och att kontroller för att säkerställa detta sker, dels för att Nordea Hypotek är en ansvarstagande samhällsaktör, dels för att förhindra att banksystemet utnyttjas för brottslig verksamhet. I och med klassificeringen av Nordea Hypotek i kategorin "övriga systemviktiga institut" (O-SII) och moderföretagets flytt till Finland, omfattas Nordea Hypotek av ett regelverk med höga standarder, under såväl svenska Finansinspektionens tillsyn som Europeiska Centralbankens gemensamma banktillsyn.

De etiska riktlinjerna och Nordeakoncernens värderingar förstärker företagskulturen och slår fast hur medarbetarna ska agera. De övergripande principerna, som styr hur verksamheten ska bedrivas, hur kunderna ska behandlas och hur medarbetarna förväntas agera, fastställs i våra etiska riktlinjer. Att agera på rätt sätt innebär att vi inte bara fråga oss "kan vi göra detta?", utan också "bör vi göra detta?". Genom att ställa dessa frågor tar vi hänsyn till vilka konsekvenser beslutet får för våra intressenter. Alla medarbetare ska varje år genomföra en obligatorisk kurs om våra etiska riktlinjer. På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Dessutom måste alla nya medarbetare genomgå obligatorisk utbildning om Nordeas etiska riktlinjer.

Etiska riktlinjer och företagsvärderingar

De etiska riktlinjerna och företagsvärderingarna förstärker Nordea Hypoteks kultur och slår fast hur medarbetarna ska agera. De övergripande principerna, som styr hur Nordea Hypotek bedriver sin verksamhet, hur Nordea Hypotek agerar mot sina kunder och vilket beteende som förväntas av medarbetarna, fastställs i Nordeakoncernens etiska riktlinjer. Att agera på rätt sätt innebär i Nordea Hypotek att inte bara fråga sig "kan vi göra detta?", utan också "bör vi göra detta?". I samband med detta ska medarbetarna väga in vilka konsekvenser deras beslut får för alla intressenter.

Alla medarbetare ska varje år genomföra en obligatorisk kurs om de etiska riktlinjerna. På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna.

Kundskydd

Syftet med kundskydd är att säkerställa att kunderna behandlas på ett rättvist sätt och att utfallet blir rättvist. En rättvis behandling innebär att ha en öppen och tydlig kommunikation, tillgodose kundens behov (utfallsfokuserat), som medarbetare vara medveten, bemöta kundklagomål och kommunicera på ett ärligt och öppet sätt samt ta fram korrekt och relevant ledningsinformation i rätt tid.

Viktiga områden inom kundskydd är finansiell rådgivning (bland annat inom bolån), produktstyrning, medarbetarnas kunskap och kompetens samt hantering av kundklagomål. Kundskyddet på rådgivningsområdet ska säkerställa att rådgivningen är anpassad till kundernas behov och förhållanden, att den avser lämpliga produkter och att utlåningen är ansvarsfull.

Kundskyddet gällande produkter och tjänster handlar om att leverera bra och värdefulla produkter och tjänster av hög kvalitet, som tillgodoser kundens behov. Det innebär att definiera och rikta in sig på en specifik marknad, ge valuta för pengarna och tillhandahålla korrekt produktmaterial och kundkommunikation. Det är också viktigt att hantera intressekonflikter gällande produkter och tjänster.

Kundklagomål är en viktig del i uppföljningen av kundskyddet. Hanteringen av klagomål har under de senaste åren utvecklats och en ny process har införts, med tydlig och regelbunden rapportering, en stark återkopplingskultur, analys av underliggande orsaker samt införande av åtgärder.

Hantering av affärsetik

Uppföranderisk, eller risken för bristande affärsetik (conduct risk), definieras som risker förknippade med en olämplig företagskultur eller olämpligt beteende bland de anställda, eller risken för att någon avsiktligt eller oavsiktligt agerar på ett sätt som kan leda till orättvisa utfall och skada för kunderna eller störa marknadens integritet.

Metoderna för hanteringen av uppföranderisk utvecklas fortlöpande för att se till att företagskulturen och medarbetarnas agerande är i linje med värderingarna och att värdet för kunderna ligger på en rimlig nivå under kundrelationens alla faser. Det innebär att kunderna ska ha högsta prioritet i

affärsstrategin, i utformningen och utvecklingen av produkter, i försäljningen och i den fortlöpande betjäningen av Nordea Hypoteks kunder.

ESG-risk

Nordea definierar ESG-risk som risken för negativ finansiell påverkan på kort till längre sikt, som härrör från den direkta eller indirekta påverkan som miljö (inklusive klimat), sociala frågor och styrningsfrågor kan ha på Nordea Hypotek. Det är viktigt för oss att integrera ESG-bedömningar i våra ramverk för riskhantering.

För mer information om hur Nordeakoncernen arbetar med hållbarhet hänvisas till Nordeas årsredovisning och Nordeas hållbarhetsredovisning (<https://www.nordea.com/en/investors/group-annual-reports> and <https://www.nordea.com/en/sustainability/>).

Ekonomisk brottslighet

Ekonomisk brottslighet är ett allvarligt hot mot säkerheten och integriteten i det globala finansiella systemet, och för att bekämpa detta krävs samarbete mellan banker och myndigheter. Det är ett gemensamt ansvar att förbättra säkerheten i det globala finansiella systemet.

Nordeakoncernen är skyldig att följa gällande lagar och förordningar om bekämpning av penningtvätt och terrorfinansiering, sanktioner, mutor och korruption i de länder där banken har verksamhet. Nordea Hypotek accepterar inte att utnyttjas för penningtvätt eller annan typ av ekonomisk brottslighet. Därför har Nordeakoncernen riktlinjer som fastställer effektiva och enhetliga standarder för regelbunden. Dessa har antagits av NH:s styrelse och stödjer kundstrategin, visionen och värderingarna, och ger en enhetlig uppsättning riskhanteringsprinciper och obligatoriska standarder för Nordea Hypotek och Nordeakoncernen som helhet. Det är viktigt för Nordea Hypotek att ha gedigna riskbaserade rutiner för kundkännedom när nya kunder välkomnas, och fortlöpande under kundrelationen. Genom att känna kunder och motparter väl kan banken med hjälp av screening och övervakning upptäcka misstänkta eller olagliga transaktioner och rapportera detta till myndigheterna för vidare utredning. Nordea Hypotek har lagt ut arbetet med att utföra alla rutiner för kundkännedom på kundansvariga enheter i Nordeakoncernen, och detta regleras i ett koncerninternt avtal.

Nordea Hypotek har också en skyldighet att följa alla internationella och nationella sanktionsprogram. Nordea Hypoteks kunder och deras transaktioner kontrolleras därför mot gällande sanktionslistor för att säkerställa att sanktionskraven följs. Sedan mitten av 2015 har omfattande investeringar gjorts i teknik, kapacitet och mer avancerade bedömningsmetoder för att minska riskerna kopplade till ekonomisk brottslighet.

Likviditetshantering

Nordea Hypotek fortsatte under 2021 att dra nytta av sin konservativa likviditetsriskhantering, med avseende på en stark upplåningsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Hypotek hade god tillgång till den svenska marknaden för säkerställda obligationer och kunde emittera i enlighet med planen för upplåning. Nordea Hypotek emitterade säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 95 mdkr (122).

Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna fullgöra sina kassaflödesåtaganden vid förfall, eller inte kunna fullgöra dem utan avsevärt högre finansieringskostnad. Nordea Hypotek är exponerat för likviditetsrisk inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen och annan verksamhet som ger underskott i kassaflödet.

Ledningsprinciper och kontroll

Nordea koncernens likviditetsrisk hanteras i tre försvarslinjer: Första försvarslinjen utgörs av Group Treasury och affärsområdena (inklusive Nordea Hypotek) samt NH:s CFO. Group Treasury ansvarar för den dagliga hanteringen av likviditetspositioner, likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom Nordeakoncernen, samt internprissättning. Kvartalsvis följer Group Financial Management upp hur likviditeten utvecklas och utfallet utav de stresstester som utförts och presenterar detta för NH:s CFO och CRO. NH:s CFO presenterar sedan den kvartalsvisa uppföljningen för NH:s BRIC. Vidare ansvarar CFO för att leverera en årlig kvalitativ bedömning av bolagets likviditetsrisker och presentera resultatet för NH:s ledning och NH:s BRIC. Det är också CFO:s ansvar att se till att storleken på likviditetsbufferten ses över och godkänns av företagsledningen och styrelsen på årsbasis.

Nordea Hypotek och Group Treasury har tecknat ett koncerninternt avtal som omfattar hanteringen av likviditetsrisk. Andra försvarslinjen, som innefattar bland annat NH:s CRO och enheter i Nordeakoncernens Group Risk & Compliance (GRC) som agerar i enlighet med ett koncerninternt avtal, ansvarar för en oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.

Tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit (GIA), som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen. NH:s styrelse definierar risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa gränsvärden för olika likviditetsmått. De viktigaste måtten är likviditetstäckningsgraden (LCR) liksom den interna likviditetshorisonten, som fastställer en minsta överlevnadshorisont på tre månader under Nordea-specifika och marknadsomfattande stressscenarier, och med definierade riskbegränsande åtgärder.

Särskilda styrdokument med limiter och kontrollmått säkerställer att Nordea Hypotek håller sig inom olika riskparametrar, bland annat risktoleransen.

Strategi för hantering av likviditetsrisk

Nordea Hypoteks strategi för likviditetsriskhantering bygger på riskprinciper som i sin tur resulterar i olika åtgärder, limiter och rutiner för likviditetsrisk.

Riskprinciperna anger att Nordea Hypoteks likviditetshantering ska präglas av en konservativ hållning till likviditetsrisk. Nordea Hypotek strävar efter diversifierad finansiering (från en större grupp investerare) och försöker bygga upp och underhålla relationer med investerare för att säkerställa tillgång till marknaden. Nordea Hypoteks upplåningsprogram innefattar endast långfristiga säkerställda obligationer. Upplåningen på kort och medellång sikt hanteras genom koncerninterna lån till marknadsränta.

Förtroende är grundläggande på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea Hypotek fortlöpande information om likviditetssituationen och säkerhetsmassan. Vidare genomför Nordea Hypotek regelbundna stresstester på likviditetsriskpositionen och säkerhetsmassan, och omfattas också av Nordeakoncernens beredskapsplaner för hantering av likviditetsrisker.

Mätning av likviditetsrisk

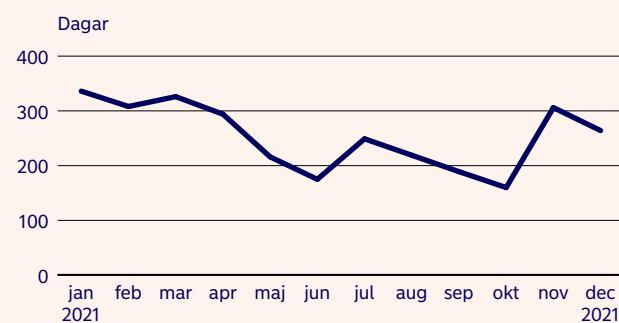
Nordea Hypotek har en likviditetsbuffert för att säkerställa finansiering i situationer där banken är i tvingande behov av kontanta medel och de normala finansieringskällorna inte räcker till. Likviditetsbufferten utgörs av höglikvida värdepapper av god kreditkvalitet som centralbankerna godtar som säkerhet och som snabbt kan säljas eller användas som säkerhet vid finansiering.

Riskhanteringen är inriktad på både kortsiktig och strukturell långsiktig likviditetsrisk. Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts och begränsas med hjälp av LCR och de interna parametrarna likviditetstäckning och likviditetshorisont. De interna parametrarna fastställer att likviditetsbufferten ska vara tillräcklig för att täcka stora utflöden under de första tre månaderna om Nordea Hypotek utsätts för en marknadsomfattande stress, liknande den som många banker genomgick 2007–08, och en Nordea Hypotek-specifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Långsiktig strukturell likviditetsrisk begränsas med hjälp av måttet stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Tillsammans bildar dessa mått underlag för Nordea Hypoteks risktolerans med avseende på likviditet, och de granskas och godkänns av styrelsen minst en gång om året.

Analys av likviditetsrisk

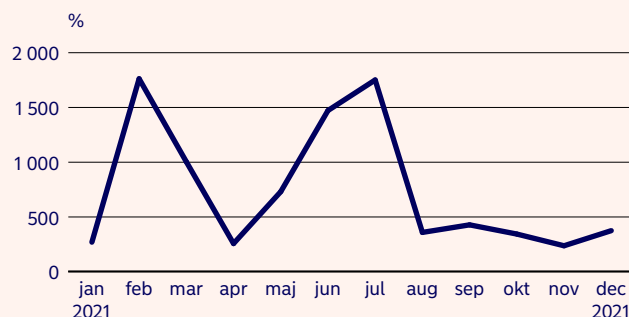
Nordea Hypotek fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2021 uppgick det samlade nominella värdet inom programmet för säkerställda obligationer till 365 mdkr (386). Mer information om Nordea Hypoteks finansieringskällor finns i avsnittet "Verksamhet 2021".

Överlevnadshorisont



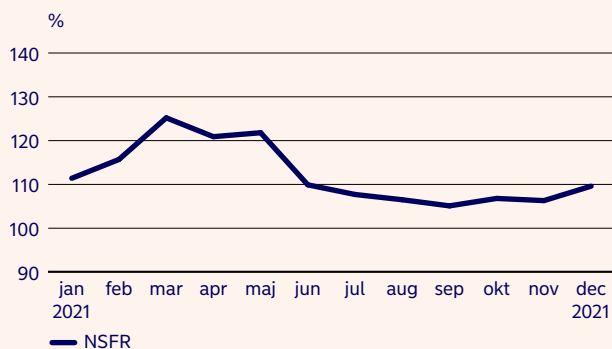
Likviditetsriskpositionen var fortsatt stabil under hela 2021. Den interna överlevnadshorisonten uppgick till 264 dagar (325) i slutet av 2021. Likviditetsbufferten har varit tillräcklig för att täcka de stressade utflödena längre än Riskapitit-gränsen (RAF) på 90 dagar eller trigger på 120 dagar under hela 2021. Gränsvärdet är att inte understiga 90 dagar. Likviditetsbufferten uppgick till 21 130 mkr per sista december 2021 med ett månadssnitt under året på 21 053 mkr.

Likviditetstäckningsgrad



Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken enligt Europeiska bankmyndighetens delegerade akt, har hållit sig över sin Riskapitit-gräns (RAF) på 105 procent och trigger på 115 procent under hela 2021. LCR uppgick till 375 procent vid utgången av 2021 (1 468 procent 2020).

Stabil nettofinansieringskvot



Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) har varit över riskapitit-gränsen (RAF) på 101,5 procent och triggern på 102,5 procent under hela 2021. Den lägsta nivån som rapporterades för 2021 var i september då den uppgick till 105,1 procent. I slutet av december 2021 låg NSFR på 109,6 procent.

Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordea som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk. Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea Hypotek. Det innebär att alla chefer ansvarar för de operativa riskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom de risklimiter och den risktolerans som anges i styrdokumenten för hantering av operativ risk.

Nordea Hypoteks Chief Risk Officer (CRO) utgör, med stöd från riskkontrollfunktionerna i Nordeakoncernen, den andra försvarslinjen för kontroll av operativ risk och ansvarar för att ta fram och underhålla de övergripande styrdokumenten för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. Den andra försvarslinjen övervakar och kontrollerar att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt, jämför risknivån mot risktoleransen och bedömer lämpligheten och effektiviteten i styrdokumenten för hantering av operativ risk liksom deras införande.

Fokusområdena för andra linjens kontrollarbete beslutas i en årlig planering som omfattar viktiga riskområden och operativa riskprocesser. Medarbetare i den andra försvarslinjen ansvarar för att regelbundet ta fram rapporter om alla väsentliga risker, inklusive utnyttjad del av risktoleranslimiterna och incidenter, och skicka dessa till CRO som sedan rapporterar till bolagets ledning, styrelse och riskkommitté.

Till följd av covid-19-pandemin, och i enlighet med nationella restriktioner, har distansarbete uppmuntrats även under 2021 för att kunna fortsätta betjäna kunderna. De förbyggande åtgärderna som vidtagits har varit inriktade på exempelvis kommunikation och kurser om ökad medvetenhet och extra kontroller har införts för att begränsa den operativa risken vid distansarbete. Som svar på den allt tydligare trenden med distansarbete i samhället har ett antal satsningar som stödjer övergången till en hybridmodell för arbete efter covid-19 inletts.

Risikförklaringen för operativ risk fastställer följande:

- kvarvarande risk, och
- totalt förlustbelopp från incidenter.

Operativ risk

Hantering av operativ risk innefattar allt som syftar till att identifiera, bedöma och mäta, reagera på och begränsa, kontrollera och följa upp samt rapportera risker. För riskhanteringen finns ett antal stödprocesser, bland annat för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten, riskhantering och godkännande vid förändringar, incidenthantering, scenarioanalys, kontinuitets- och krishantering,

hantering av informationssäkerhet, hantering av teknik- och datarisker, hantering av tredjepartsrisker samt särskilt viktiga operativa processer.

Utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten

Processen för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten (RCSA) ger en översikt och bedömning av de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna i bolaget. Processen ökar riskmedvetenheten och gör det möjligt att effektivt bedöma, kontrollera och begränsa risker. I RCSA processen utvärderas nivån på riskerna och de kontroller som finns för att begränsa riskerna. Om åtgärder krävs för att minska risken ska dessa fastställas och vidtas.

Riskhantering och godkännande vid förändringar

Syftet med Nordea Hypoteks ramverk för riskhantering och godkännande vid förändringar (CRMA) är att säkerställa full kännedom om både finansiella och icke-finansiella risker i samband med en förändring, och att riskerna har hanterats på lämpligt sätt i enlighet med bolagets riskstrategi, risktolerans och motsvarande risklimiter innan en förändring godkänns eller genomförs. Förändringar som omfattas av CRMA är bland annat nya – eller omfattande förändringar i – produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt extraordinära transaktioner och avveckling av äldre system.

Incidenthantering

Syftet med incidenthanteringen är att säkerställa lämplig hantering och rapportering av upptäckta incidenter för att minimera konsekvenserna för bolaget och dess kunder. Incidenthanteringen ska förhindra att de inträffar igen och minska sannolikheten för och effekten av framtida incidenter. Dessutom ska incidenthanteringen säkerställa att rapporteringen till fastställda externa organ och parter, inklusive berörda tillsynsmyndigheter, sker inom utsatt tid.

Under 2021 realiserades en förlust kopplat till ett vite på 1 500 000 SEK som Nasdaq Stockholms disciplinnämnd beslutade att tilldöma Nordea Hypotek i november. Orsaken var avsaknaden av pressmeddelanden i samband med publicering av halvårsbokslut samt bokslutskommunikéer. Den brist i kontrollmiljön som anses ha orsakat incidenten åtgärdades under 2020 och bolaget har även låtit utföra en extern granskning för att säkerställa regelefterlevnad.

Kontinuitets- och krishantering

Nordea Hypoteks kontinuitets- och krishantering ska säkerställa att en tillräckligt hög beredskap utvecklas och upprätthålls för att kunna stå emot, reagera på och hantera extraordinära händelser och kriser. Kontinuitetsplanen fastställer rutinerna för hur bolaget ska agera, återhämta sig och återuppta verksamheten efter en extraordinär händelse. Krishanteringen anger styrningsstrukturen för att genomföra planer och förbättra beslutsfattandet under en kris.

Hantering av tredjepartsrisker

Hantering av tredjepartsrisker (TPRM) ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet, bland annat uppdragsavtal, identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt innan avtal med dessa ingås, under avtalstiden och när avtalet ska avslutas. TPRM ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet hålls inom gällande risktolerans och risklimiter.

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik ska säkerställa att risker hänförliga till informations- och kommunikationsteknik och datahantering identifieras, bedöms och hanteras.

Hantering av risker i den finansiella rapporteringen

Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, lagstadgade rapporteringen och lämnade upplysningar. Det finns ett internt kontrollsystem för hantering av risker i den finansiella rapporteringen. Systemet ger en struktur och innehåller standarder för hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen ska utformas, skötas och utvärderas i bolaget. Det är genom styrdokumenterna som ledningen ger sin försäkran på de finansiella rapporterna. CRO är riskkontrollfunktionen för risker i den finansiella rapporteringen och är ansvarig för den oberoende uppföljningen, bedömningen och kontrollen av riskerna och bolagets införande av styrdokumenterna och rapporterar till riskkommittén.

Regelefterlevnadsrisk

Nordea definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser. Medarbetare i hela Nordea ansvarar för regelefterlevnadsriskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom de risklimiterna och den risktoleransen som anges i styrdokumenterna för hantering av regelefterlevnadsrisk. Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion i den andra försvarslinjen och ansvarar för att ta fram och underhålla styrdokumenterna för hantering av regelefterlevnadsrisk. Funktionen ska också vägleda verksamheten i deras införande och tillämpning av styrdokumenterna. Group Compliance utför detta arbete för Nordea Hypotek inom ramen för ett koncerninternt uppdragsavtal.

Årligen upprättas och presenteras en plan för regelefterlevnad i Nordea Hypotek. Den årliga planen innehåller aktiviteter för respektive riskområde samt Group Compliance övergripande strategi för viktiga riskområden. Rapportering från Group Compliance görs till Nordea Hypoteks styrelse, berörda kommittéer samt ledningen minst en gång per kvartal.

Covid-19 hade även under 2021 en betydande inverkan på samhället i stort. Nordea fortsatte att fokusera på att upprätthålla servicenivån gentemot kunderna, och följde hela tiden myndigheternas instruktioner gällande covid-19. Svängningarna på marknaden fortsatte till följd av pandemin, och Nordea bibehöll sin fullskaliga riskhanteringskapacitet för att säkerställa en rättvis behandling av kunderna och integritet på marknaden. Under större delen av året arbetade medarbetare i Nordea på distans, och vi fortsatte att aktivt övervaka de risker som detta medför. Nyligen har Nordea emellertid påbörjat en successiv återgång till kontoret, utifrån myndigheternas rekommendationer. En hybridmodell för arbete (en blandning av arbete på kontoret och från hemmet) har införts, där hänsyn tas till olika behov i Nordeas olika enheter och till hur processer och kunder påverkas. För att minska riskerna och skydda våra kunder och medarbetare har vi vidtagit flera åtgärder internt, bland annat anvisningar för medarbetare, instruktioner för kundkontakt och restriktioner i fråga om affärsresor till utlandet. Nordea fortsätter att noggrant följa händelseutvecklingen och vidtar ytterligare åtgärder vid behov.

Nordeas förbättringsprogram för riskhanteringen på regelefterlevnadsområdet fortsatte under 2021 och resulterade i olika uppdateringar av styrdokumenterna för hantering av regelefterlevnadsrisk. Parallellt fortsatte Nordea sitt arbete med att säkerställa att bankens kultur och agerande är i linje med värderingarna och att värdet för kunderna ligger på en rimlig nivå under kundrelationens alla faser. Nordea har också vidareutvecklat sina styrdokument för uppföranderisk (Conduct Risk Framework) genom förbättrad rapportering, riskidentifiering och ökad medvetenhet. Kommittén Compliance, Conduct and Product Committee, som följer upp den väl

avvägda hanteringen av regelefterlevnads- och uppföranderisker, fortsatte sitt arbete under 2021. Kommittén fokuserade på viktiga områden såsom hanteringen av intressekonflikter i samband med produkter och tjänster, information till kunder samt en ytterligare förstärkning av processerna för produktstyrning.

Nordeas etiska riktlinjer beskriver högt ställda etiska principer för hur vi ska bedriva vår verksamhet, hur vi ska behandla våra kunder och hur våra medarbetare förväntas agera. De innefattar vårt syfte och våra värderingar och slår fast hur vi ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, arbetsvillkor, behandling av kunder, mänskliga rättigheter, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Våra etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2021. Alla våra medarbetare ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning om våra etiska riktlinjer som en del av deras "licence to work".

Nordea gör allt för att bedriva sin verksamhet med högsta etiska standard och enligt gällande lagar och bestämmelser. Nordeas interna kontroller och rutiner har utformats för att upptäcka och förhindra tjänstefel och bedrägligt agerande. Nordeas funktion för visseblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oäktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot våra interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Vi erbjuder möjligheten att rapportera öppet genom att ange namn och kontaktuppgifter, eftersom alla rapporterade misstankar ändå hanteras strikt konfidentiellt. Det går emellertid också att använda vår elektroniska rapporteringskanal, WhistleB, som hanteras av en extern part. Systemet är helt skilt från våra övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. Rapporteringen kan göras på danska, engelska, finska, norska och svenska.

Nordea omfattas av olika lagar och regler, bland annat från Norden, EU och USA. De tillsynsmyndigheter och statliga myndigheter som övervakar att dessa lagar och regler efterlevs ställer regelbundet frågor kring och genomför utredningar av Nordeas regelefterlevnad.

Bekämpning av ekonomisk brottslighet

Nordea tar sitt ansvar gentemot samhälle och kunder på stort allvar och har under åren byggt upp ett starkt försvar som ska förhindra att bolagets produkter, tjänster och system utnyttjas för olagliga syften. Nordea har under 2021 fortsatt att förbättra sin förmåga att bekämpa ekonomisk brottslighet inom områden såsom i) IT-stöd i processerna för kundkännedom, ii) fler förbättringar i fråga om kundkännedomshandlingar, iii) transaktionsövervakning, iv) uppdatering av Nordeas riktlinjer efter förändringar i regelverken, v) förstärkning av Nordeas sanktionsprogram och vi) relevanta utbildningar för att säkerställa att medarbetarna fortsatt har rätt färdigheter och kompetens. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2021, med fortlöpande kontakter i alla de fyra nordiska länderna om olika aspekter av Nordeas program för att bekämpa ekonomisk brottslighet.

Hantering av regelefterlevnadsrisk

Riskförklaringen för regelefterlevnadsrisk ger vägledning om hanteringen av regelefterlevnadsrisk och anger på vilka nivåer den kvarvarande risken skulle överskrida risktoleransen samt fastställer krav på begränsning av risken.

Kapitalhantering

Nordea Hypotek strävar efter en effektiv kapitalanvändning och är därför aktiv i förvaltningen av olika tillgångar, skulder och risker i balansräkningen. Målet är att öka avkastningen till aktieägarna och samtidigt upprätthålla en väl avvägd kapitalstruktur med hänsyn tagen till regulatoriska krav och interna mål.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att fastställa Nordea Hypoteks kapitaltäckningsmål, kapitalpolicy och övergripande styrdokument för kapitalhantering. Förmågan att nå målen och uppfylla minimikraven för kapitaltäckning granskas regelbundet av ledningen.

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponeringsbelopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk	3 466	43 322	3 065	38 318
- varav motpartsrisk	130	1 630	104	1 305
IRK-metoden	3 208	40 092	2 876	35 951
- varav suveräna exponeringar	–	–	–	–
- varav företag	1 360	16 996	1 258	15 727
- med den avancerade IRK-metoden	1 360	16 996	1 258	15 727
- med den grundläggande IRK-metoden	–	–	–	–
- varav institut	44	549	56	698
- varav hushållsexponeringar	1 804	22 547	1 562	19 526
- med säkerhet i fastighet	1 725	21 559	1 495	18 686
- övriga	79	988	67	840
- varav övriga	–	–	–	–
Schablonmetoden	258	3 230	189	2 367
- varav stater eller centralbanker	9	120	1	15
- varav kommuner eller lokala myndigheter	–	–	–	–
- varav offentlig sektor	–	–	–	–
- varav multilaterala utvecklingsbanker	–	–	–	–
- varav internationella organisationer	–	–	–	–
- varav institut	249	3 110	188	2 352
- varav företag	–	–	–	–
- varav hushåll	–	–	–	–
- varav exponeringar med säkerhet i fastighet	–	–	–	–
- varav fallerande	–	–	–	–
- varav förenade med särskilt hög risk	–	–	–	–
- varav säkerställda obligationer	–	–	–	–
- varav institut och företag med kortfristigt kreditbetyg	–	–	–	–
- varav fondföretag	–	–	–	–
- varav aktier	–	–	–	–
- varav övriga	–	–	–	–
Risk hänförlig till kreditvärdighetsjustering	–	–	–	–
Marknadsrisk	–	–	–	–
- varav handelslager, interna modeller	–	–	–	–
- varav handelslager, schablonmetoden	–	–	–	–
- varav övrig verksamhet, schablonmetoden	–	–	–	–
Avvecklingsrisk	–	–	–	–
Operativ risk	854	10 677	916	11 450
Schablonmetoden	854	10 677	916	11 450
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	–	–	–	–
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	10 124	126 555	9 634	120 419
Ytterligare kapitalkrav enligt Artikel 3 CRR	–	–	–	–
Summa	14 444	180 554	13 615	170 187

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mkr	31 dec 2021 ²	31 dec 2020 ²
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i den konsoliderade situationen	30 646	29 636
Koncernbidrag, efter skatt	-2 396	-4 164
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 250	25 471
Uppskjutna skattefordringar	–	–
Immateriella tillgångar	–	–
IRK-reserveringar underskott (–)	-111	-71
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-9	-10
Övriga poster, netto	150	-42
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	30	-123
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	28 280	25 348
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	–	–
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	–	–
Övrigt primärkapital	–	–
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 280	25 348
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	1 650	1 650
IRK-reserveringar, överskott (+)	32	37
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	–	–
Övriga poster, netto	–	–
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	32	37
Supplementärt kapital	1 682	1 687
Kapitalbas (netto efter avdrag)¹	29 962	27 035

1) Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

2) Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Kärnprimärkapital, exkl. periodens resultat ¹	28 284	21 181
Kapitalbas, exkl. periodens resultat ¹	29 966	22 868

1) Behandlingen av Nordea Hypoteks koncernbidrag i förhållande till kärnprimärkapital och kapitalbas med beräkningar exklusive vinst ändrades under fjärde kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020. Tidigare har koncernbidragsbeloppen dragits från kärnprimärkapitalet / kapitalbasen vid årets slut, vilket orsakade väsentliga minskningar jämfört med tidigare kvartal. Från och med fjärde kvartalet 2021 kommer koncernbidraget inte att redovisas i kärnprimärkapitalet / kapitalbasen förrän resultatet godkänts under första kvartalet, vilket kommer att minska avvikelser i rapporteringen över kvartalen.

Kapitalkrav

Kapitalkravet och kapitalbasen som beskrivs i detta avsnitt utgår från reglerna i kapitaltäckningsförordningen (CRR) och inte redovisningsstandarderna (se not 23 "Kapitaltäckning" för ytterligare information).

Kapitalpolicy

Den nuvarande kapitalpolicyn anger att Nordea Hypotek under normala affärsförhållanden ska ha miniminivåer för kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen som överstiger de kapitalkrav som stipuleras av behöriga myndigheter. Nordea Hypotek ska i tillägg till detta också hålla en kapitalbuffert.

Minimikrav för kapitaltäckning

Risikexponeringsbelopp beräknas i enlighet med kraven i kapitaltäckningsförordningen.

Vid utgången av 2021 beräknades 98,1 procent av Nordea Hypoteks risikexponeringsbelopp för kreditrisk med metoden för intern riskklassificering (IRK). Nordeakoncernen har tillstånd att använda interna VaR-modeller för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret, dock har Nordea Hypotek inte någon sådan risk. Schablonmetoden används för operativ risk.

Internt kapitalkrav

Det interna kapitalkravet beräknas baserat på Nordea Hypoteks interna Pelare 1-motsvarighet plus påslag för andra risker och innefattar en buffert för ekonomisk stress.

Därutöver kräver tillsynsmyndigheterna att Nordea Hypotek ska hålla kapital för andra typer av risker som identifierats i samband med den årliga översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP).

Ekonomiskt kapital

Ekonomiskt kapital (EC) är ett sätt att allokera kostnaden för att hålla kapital i samband med risktagande. För Nordea Hypotek grundas allokeringen av kostnader inom EC-modellen på samma riskkomponenter som IKU.

EC beräknas för Nordeakoncernen, medan IKU, som styrs av kapitaltäckningsdirektivet (CRD), omfattar Nordea Bank Abp i dess konsoliderade situation. EC för Nordeakoncernen har anpassats till kraven på kärnprimärkapital enligt kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av både kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta

kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel.

Årets resultat får endast medräknas efter godkännande från Finansinspektionen och efter avdrag för föreslagen utdelning. Övrigt primärkapital och supplementärt kapital utgörs främst av eviga respektive daterade förlagslån. Innehav av andra finansiella företags förlagslån räknas av från motsvarande kapitaltyp.

Nya regelverk

Kapitaltäckningsdirektivet (CRD IV) och kapitaltäckningsförordningen (CRR) trädde ikraft den 1 januari 2014 och följdes av krishanteringsdirektivet (BRRD) den 15 maj 2014. CRR blev direkt tillämplig i samtliga EU-länder från 1 januari 2014, medan CRD IV och BRRD införlivades i respektive lands nationella lagstiftning från 2014. Den 28 juni 2019 antogs 'Bankpaketet' vilket innehåller ändringar i CRD IV, CRR och BRRD. De reviderade direktiven CRD IV (CRD V) och BRRD (BRRD II) måste införlivas i svensk lagstiftning innan de träder i kraft, medan den reviderade förordningen CRR (CRR II) trädde i kraft direkt. Majoriteten av förändringarna i CRR II hade implementeringsdatum två år senare, alltså 28 juni 2021. De reviderade regelverken inkluderar bland annat förändringar i minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL), reviderade krav för hantering av marknadsrisk (FRTB), införande av en bindande stabil nettofinansieringskvot (NSFR), införande av ett bruttosoliditetskrav på 3 procent av primärkapitalet, samt ändringar i Pelare 2-reglerna och ramverket för makrotillsyn.

Ett nytt Europeiskt direktiv och regelverk för säkerställda obligationer har färdigställts. Direktivet träder i kraft den 8 juli 2022 när den Svenska lagen uppdateras, vilket är samma datum som det nya regelverket träder i kraft.

Finansinspektionen har implementerat ett temporärt riskviktsgolv för Svenska bolåneexponeringar om 25 procent. Golvet implementerades 31 december 2018 och i december 2020 beslutade Finansinspektionen att golvet förlängs till december 2021. Den 17 december 2021 beslutade Finansinspektionen att golvet förlängs ytterligare igen, denna gång till 30 december 2023.

Den 22 mars 2021 publicerade Finansinspektionen sin nya metod för att sätta den kontracykliska kapitalbufferten. För att kunna släppa upp kapital när det behövs kommer Finansinspektionen framgent att eftersträva en "positiv neutral" nivå om 2 procent i normala tider.

Finansinspektionen beslutade den 26 april 2021 att introducera ett nytt rapporteringssystem för både periodisk och

händelsedrivna rapportering, benämnt FIDAC. Det nya systemet implementerades för rapporteringen med referensdag 30 juni 2021.

31 maj 2021 beslutade Finansinspektionen om en ny metod för att bedöma bankers Pelare 2 vägledning, vilken hade annonserats tidigare under året. Den nya metoden bygger på en tvåstegsbedömning som börjar med känslighetsbaserat stresstest, följt av andra kvantitativa och kvalitativa bedömningar. Pelare 2 vägledning appliceras utöver minimikraven, Pelare 2 krav samt det kombinerade buffertkravet.

Den 21 juni beslutade Finansinspektionen att erkänna det norska riskviktsgolvet om 20 procent för hushållsexponeringar med säkerhet i fastighet i Norge och om 35 procent för företagsexponeringar med säkerhet i fastighet i Norge från och med 30 september 2021.

Finansinspektionen beslutade den 28 september 2021 att höja det kontracykliska buffertvärdet till 1 procent. Det nya buffertvärdet gäller från och med den 29 september 2022. Fram till dess är buffertvärdet fortsatt 0 procent. Finansinspektionen flaggade också för att de avser höja nivån stegvis upp till 2 procent mot slutet av 2023.

Den 18 oktober publicerade Risksgälden den slutgiltiga policyn för att sätta MREL-krav för svenska banker. Den nya policyn träder i kraft från 1 januari 2022 och bygger på nya regler i EU:s krishanteringsregelverk som har införlivats i lagen (2015:1016) om resolution (LOR).

Ändringar i Basel III ("Basel IV")

Basel III är ett globalt regelverk om kapitaltäckning, stress-tester och likviditetsrisk i banksektorn. I december 2017 fastställdes den slutliga överenskommelsen, ofta kallat Basel IV. Basel IV skulle implementeras från 2022, men blev framflyttat på grund av covid-19. Det innehåller revideringar av kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Dessutom implementeras ett nytt golv för institut som använder interna metoder. Det nya golvet innebär att REA inte får understiga 72,5 procent av REA på aggregerad nivå beräknat enligt schablonmetoden för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Golvet är föremål för infasning och börjar 2025 på 50 procent för att 2030 nå 72,5 procent.

Innan Basel IV blir applicerbart på Nordea Hypotek måste det implementeras i EU regelverk. Den 27 oktober 2021 publicerade den Europeiska Kommissionen sitt första förslag på den Europeiska implementeringen av Basel IV genom ändringar i CRR och CRD. Förslaget från Kommissionen är satt att implementeras från 1 januari 2025 och förslaget är nu föremål för förhandlingar mellan Kommissionen, Rådet och Parlamentet.

Bolagsstyrningsrapport 2021

God bolagsstyrning handlar om att ha enkla och systematiska beslutsprocesser med tydliga ansvarsområden, utan intressekonflikter och med tillfredsställande intern kontroll, riskhantering, öppenhet och ansvar.

Bolagsstyrningen i Nordea Hypotek AB (publ) (bolaget) följer allmänt vedertagna principer och relevanta normgivande ramverk.

Denna bolagsstyrningsrapport är framställd i enlighet med kraven i årsredovisningslagen.

1. Bolagsstyrning i Nordea Hypotek AB (publ)

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Det är ett dotterföretag till Nordea Bank Abp (Nordea eller Nordea Bank Abp) (i Finland) och ingår därmed i Nordeakoncernen. Bolaget har emitterat obligationer som är noterade på Nasdaqbörsen i Stockholm och obligationer som är noterade på Nasdaq First North Bond Market Finland, i Helsingfors. Moderföretaget Nordea Bank Abp:s aktier är noterade på Nasdaqbörserna i Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm, och Nordeas American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA, i US-dollar. Som en del i sin upplåningsverksamhet emitterar Nordea Bank Abp långfristiga skuldinstrument som normalt noteras på olika börser.

Bolagsstyrningen i bolaget är proportionerlig och omfattande med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och mångfald för att säkerställa en effektiv förvaltning i enlighet med ansvarsfulla uppförandep principer. Vidare förutsätter åtagandet gällande bolagets syfte, värderingar och vision att sunda rutiner för bolagsstyrning införlivas i den löpande affärsverksamheten.

Styrelsen och verkställande direktören (vd) ansvarar för bolagets förvaltning. Huvudvikten ligger på att styrelsen beaktar och utför sin roll i bolagsstyrningsstrukturen och samspelar med övriga styrande organ för att säkerställa god bolagsstyrning, inklusive system för intern kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningen och de styrande organens uppdrag i bolaget fastställs i tillämpliga interna och externa ramverk. Till det externa ramverket som reglerar bolagsstyrningen hör EU-lagstiftning, såsom direktiv 2013/36/EU (CRD IV), förordning (EU) nr 575/2013 (CRR), liksom regler och riktlinjer utfärdade av berörda tillsynsmyndigheter, såsom EBA:s riktlinjer om intern styrning (GL5) och ESMA:s och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare (GL6), samt nationell lagstiftning, bland annat aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och lagen om utgivning av säkerställda obligationer. Bolaget följer också regler och riktlinjer utfärdade av andra relevanta tillsynsmyndigheter, liksom EU:s förordningar för finanssektorn och Nasdaqs regler för börsen i Stockholm respektive Helsingfors.

Styrelsen har antagit en instruktion för vd, som anger hens ansvarsområden, samt ytterligare policyer och instruktioner för bolagets verksamhet. Vidare utgör bolagets etiska riktlinjer ett etiskt ramverk för hur alla medlemmar i styrande organ och alla medarbetare ska agera. Dessa dokument, tillsammans med bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och utskottens arbetsordningar (arbetsordningarna definieras i avsnitt 6.3 nedan), utgör det interna ramverket som reglerar bolagsstyrningen i bolaget. Det interna ramverket har utformats så att affärsverksamheten kan bedrivas på ett ansvarsfullt sätt genom att fastställa befogenheter och ansvarsområden för företagsorgan och medarbetare.

2. Fördelning av befogenheter och ansvar

Styrning och kontroll av bolaget fördelas mellan aktieägarna (på bolagsstämmor), styrelsen och vd:n i enlighet med reg-

lerna i det externa ramverket, bolagsordningen och det interna ramverket som fastställts av styrelse och/eller vd.

Bolaget bedriver verksamheten i nära samarbete med sitt moderföretag, Nordea Bank Abp, och dess filial i Sverige. Genom uppdragsavtal mellan bolaget och banken (koncerninterna avtal) har samtliga kreditbeslut delegerats till banken inom ramen för de kreditinstruktioner som fastställts av bolagets styrelse jämte andra interna och externa regler och bestämmelser. Olika enheter inom banken utför för bolagets räkning, i enlighet med koncerninterna avtal, försäljning, upplåning, redovisning och rapportering, allokering av bolagets kapital i enlighet med gällande regelverk, administration av IT-system, intern kredit- och kvalitetskontroll, kreditadministration, valvhantering och personaladministration.

3. Bolagsstämmor

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ, och här deltar aktieägarna i tillsynen och kontrollen av bolaget genom sin rösträtt och yttranderätt.

Gällande regelverk och bolagets bolagsordning fastställer vilka ärenden som behöver tas upp på en bolagsstämma. På bolagsstämman fattas beslut i frågor som rör exempelvis årsredovisningen, utdelning, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelseledamöter och revisor.

Bolagsstämmorna hålls i Stockholm.

4. Rösträtt

Samtliga aktier i bolaget har en röst vardera vid bolagsstämma. Vid stämman får varje aktieägare rösta för det fulla antalet aktier som han eller hon äger eller företräder. Samtliga aktier i bolaget innehas av Nordea Bank Abp.

5. Bolagsordning

Bolagsordningen återfinns på nordea.se/privat/produkter/bolan/nordea-hypotek. Ändringar av bolagsordningen beslutas av bolagsstämma i enlighet med svensk lag, och ändringarna måste godkännas av Finansinspektionen.

6. Styrelsen

6.1 Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst fem och högst tolv ledamöter valda av aktieägarna på bolagsstämman. Mandatperioden för styrelseledamöter är ett år och löper fram till och med nästkommande ordinarie bolagsstämma. Bolaget har ingen fastställd pensionsålder för styrelseledamöter och inte heller någon tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Det finns inga sådana bestämmelser i det externa ramverket. Antalet år som en ledamot har suttit i styrelsen utan avbrott ska emellertid vägas in i helhetsbedömningen av ledamotens oberoende. Vidare beaktas gällande europeiska regelverk för banksektorn i samband med bedömningen.

Bolaget strävar efter att främja mångfald bland styrelsens ledamöter, med målsättningen att styrelsen som helhet ska besitta för styrelsearbetet erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder i de regioner och på de marknader där bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs.

Styrelsen har antagit en mångfaldspolicy som anger principerna för mångfald i styrelsen. Enligt mångfaldspolicyn ska alla nomineringar av styrelseledamöter grundas på förtjänst, varvid det främsta syftet är att vidmakthålla och förbättra styrelsens effektivitet totalt sett. För att uppfylla detta eftersträvas en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och det är uttalat att mångfald, avseende bl.a. ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta. Målet är att ha en

rättvis, jämlik och balanserad representation av olika kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som ett kollektiv.

Bedömningen är att styrelsen som helhet besitter erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder i de regioner och på de marknader där bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs, och att den uppvisar tillräcklig mångfald och bredd i fråga egenskaper och kompetens samt att könsfördelningen är välbalanserad.

Styrelsen har för närvarande åtta ledamöter (tre män och fem kvinnor) som har valts på bolagsstämman. Dessa är: Per Långsved (ordförande), Peter Dalmalm (vice ordförande), Emma Henriksson, Maria Härdling, Marte Kopperstad, Magnus Montan, Elisabeth Olin och Maria Sahlén. Emma Henriksson utsågs till ny styrelseledamot den 2 september 2021.

Vd är inte ledamot i styrelsen. Styrelsens sammansättning framgår av tabellen nedan.

6.2 Styrelsens oberoende

Bolaget följer tillämpliga krav avseende styrelsens oberoende enligt svenska lagar och bestämmelser. Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget. Maria Sahlén, som också är ordförande i revisionsutskottet, Emma Henriksson och Magnus Montan är dessutom oberoende i förhållande till bolagets enda aktieägare, Nordea Bank Abp.

6.3 Styrelsens arbete

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för styrelsen (arbetsordningen), som också anger lednings- och riskrapportering till styrelsen, och separata arbetsordningar för arbetet som utförs i vart och ett av styrelseutskotten (utskottsarbetsordningarna). Arbetsordningen omfattar bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens respektive ansvarsområden, dokumentation av möten, beslutsföret samt hur ofta styrelsen ska ha möten. Den innehåller också regler beträffande intressekonflikter, sekretess och styrelsesekreteraren.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med det externa och interna ramverket. Styrelsen ska säkerställa att bolaget har en ändamålsenlig och transparent koncernstruktur och organisation, med en tydlig åtskillnad av funktioner och ansvarsområden som borgar för en sund och effektiv styrning av bolaget, förhindrar att komplexa strukturer skapas och gör så att tillsynsmyndigheten kan utföra effektiv tillsyn.

Styrelsen följer regelbundet upp bolagets strategi, affärsutveckling och finansiella ställning samt utvecklingen på finansmarknaden. Vidare uppdaterar styrelsen regelbundet sina policyer och interna regler för styrning och kontroll. Styrelsen granskar också risktoleransen samt följer regelbundet upp utvecklingen av risker, kapital och likviditet. Betydande organisationsförändringar, utnämning för vissa befattningar i högsta ledningen samt övriga beslut av väsentlig betydelse är

andra ärenden som hanterats av styrelsen. Under 2021 hantlade styrelsen även bland annat olika aspekter kring covid-19-pandemin samt diverse frågor avseende internkontroll och regelefterlevnad.

Styrelsen ska vidare tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska säkerställa att åtgärder vidtas för att införa och underhålla nödvändiga effektiva och ändamålsenliga system för intern kontroll av verksamheten. Varje år förser Group Internal Audit (GIA) styrelsens relevanta styrande organ, inklusive bolagets revisionsutskott, med en övergripande bedömning av effektiviteten i Nordea Hypoteks bolagsstyrning och ramverket för riskhantering och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil.

Styrelsen hade under 2021 arton styrelsemöten, varav ett hölls fysiskt medan åtta hölls via Teams/Skype/telefon och nio var s.k. per capsulam-möten.

6.4 Ordförande

Styrelseordföranden och vice styrelseordföranden väljs av aktieägaren på bolagsstämman. Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema samt vid behov. Ordföranden ska tillse att styrelsearbetet utförs på ett effektivt sätt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska organisera och leda styrelsearbetet, ha regelbunden kontakt med vd, tillse att styrelsen erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt svara för att styrelsen årligen genomför en utvärdering av det egna arbetet.

6.5 Utvärdering av styrelsen

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av det egna arbetet och uppnådda resultat, med syftet att löpande förbättra styrelsearbetet. Utvärderingen bygger på en metod som innefattar frågeformulär för utvärdering av styrelsen som helhet, ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna. Resultatet av utvärderingen diskuteras också av styrelsen.

I enlighet med gällande europeiska regelverk görs en lämplighetsbedömning av de enskilda styrelseledamöterna och styrelsen i sin helhet varje år samt i samband med urvalprocessen för nya styrelseledamöter.

6.6 Styrelsens utskott

I enlighet med det externa ramverket och i syfte att öka effektiviteten i styrelsearbetet har styrelsen inrättat tre särskilda utskott som ska bistå styrelsen genom att bereda frågor inom ramen för styrelsens befogenhet och besluta i frågor som delegerats av styrelsen.

Styrelseutskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastställs i utskottsarbetsordningarna. Generellt saknar styrelseutskotten egen beslutanderätt och varje utskott rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen.

Namn	Födelseår	Befattning	Andra relevanta uppdrag
Per Långsved	1976	Ordförande	Chef för Personal Banking Sverige och landschef, Nordea Bank Abp; Ordförande, Böda Sand Beach Resort AB; Styrelseledamot, Quinolette AB
Peter Dalmalm	1968	Vice ordförande	Chef för Business Banking, Sverige, Nordea Bank Abp
Emma Henriksson	1975	Styrelseledamot	Styrelseledamot, Fabège AB (publ), Styrelseledamot, ÄWL Arkitekter AB
Maria Härdling	1972	Styrelseledamot	Chef för Capital Management & Regulations, Group Financial Management, Sverige, Nordea Bank Abp
Marte Kopperstad	1979	Styrelseledamot	Chef för Products & Development Personal Banking, Nordea Bank Abp
Magnus Montan	1972	Styrelseledamot	Vd för AB Svensk Exportkredit
Elisabeth Olin	1961	Styrelseledamot	Chef för Business Risk Management Personal Banking, Sverige, Nordea Bank Abp
Maria Sahlén	1979	Styrelseledamot	Chief Operating Officer, Sverige, Nordic Real Estate Partners

6.6.1 Revisionsutskottet

Revisionsutskottet biträder styrelsen i dess tillsynsarbete genom att bland annat övervaka bolagets process för finansiell rapportering och lämna rekommendationer eller förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet (inklusive effektiviteten i systemet för intern kontroll och riskhantering), övervaka GIA:s effektivitet, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen samt granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och oberoende, inklusive dennes erbjudande om tjänster utöver revisionen, förbereda en rekommendation för val av bolagets revisor, liksom genom att fullgöra revisionsutskottets skyldigheter enligt gällande lagkrav.

Ledamöter i revisionsutskottet är Maria Sahlén (ordförande), Peter Dalmalm och Maria Hårdling. I regel är bolagets Chief Internal Auditor (CIA), vd, Chief Financial Officer (CFO) och Chief Risk Officer (CRO) närvarande vid revisionsutskottets möten, med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut. Revisionsutskottet hade under 2021 fem möten, och samtliga hölls via Teams/Skype/telefon.

Styrelsen utser varje år revisionsutskottets ledamöter och ordförande. Utskottet ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. Revisionsutskottets ordförande kan inte vara styrelsens eller någon av de övriga utskottens ordförande. Ingen av utskottsledamöterna får vara anställd av bolaget eller dess dotterbolag, om sådant finns. Majoriteten av utskottsledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och dess dotterbolag, om sådant finns, samt i förhållande till bolagets ledning. Minst en av de utskottsledamöter som är oberoende i relation till bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i relation till bolagets betydande aktieägare samt ha redovisnings- eller revisionskompetens.

6.6.2 Riskutskottet

Riskutskottet biträder styrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker och risksystem liksom kontroller och processer avseende bolagets verksamhet, omfattande kredit, marknads- och likviditetsrisk samt gällande operativ risk och risker rörande regelefterlevnad, modell, ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning; eng. *environmental, social and corporate governance*) och affärsmodell, liksom tillhörande ramverk och processer.

Det är också riskutskottets ansvar att granska, och om så behövs ge rekommendationer om, styrningen av bolagets riskhantering och regelefterlevnad samt granska utvecklingen av ramverket för intern kontroll, bland annat ramverket för riskhantering, med hänsyn till förändringar i bolagets riskprofil och i regelverken. Därutöver ska utskottet bland annat granska och ge rekommendationer om bolagets risktolerans samt vidta lämpliga åtgärder som svar på eventuella rapporter om betydande brister och risker som riskkontrollfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och/eller internrevisionsfunktionen (se avsnitt 8 för en beskrivning av dessa funktioner) har redovisat för riskutskottet.

Ledamöter i riskutskottet är Elisabeth Olin (ordförande), Maria Hårdling och Magnus Montan. Bolagets Chief Risk Officer, Compliance Officer, Chief Internal Auditor, vd, Chief Financial Officer, kreditchef och Business Risk Manager är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut. Riskutskottet hade under 2021 fem möten, och samtliga hölls via Teams/Skype/telefon.

Styrelsen utser varje år riskutskottets ledamöter och ordförande. Utskottet ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. Riskutskottets ordförande kan inte vara styrelsens eller någon av de övriga utskottens ordförande. Riskutskottet ska bestå av styrelseledamöter som inte ingår i bolagets högsta ledning. Riskutskottets ledamöter ska, individuellt och kollektivt, ha lämpliga sakkunskaper och färdigheter i riskhantering och riskkontroll.

6.6.3 Ersättnings- och personalutskottet

Ersättnings- och personalutskottet ansvarar för att bereda och för styrelsen presentera förslag om bland annat ersättningsfrågor, mångfald och inkludering. När förslagen bereds ska de långsiktiga intressena hos aktieägare, investerare och andra intressenter vägas in.

Minst en gång om året följer ersättnings- och personalutskottet upp tillämpningen av bolagsdirektivet om ersättningsar (*Company Directive on Remuneration*), bland annat i vilken mån rörliga ersättningar justeras, genom en oberoende granskning av GIA. Här bedöms i vilken utsträckning ersättningssystemet tar hänsyn till alla typer av risk liksom likviditets- och kapitalnivåer. På begäran av styrelsen förbereder utskottet även principfrågor för behandling av styrelsen.

Ledamöter i ersättnings- och personalutskottet är Marte Kopperstad (ordförande), Per Långsved och Peter Dalmalm. När så bedöms viktigt, och i den utsträckning det är möjligt, närvarar den person som motsvarar Nordeakoncernens Chief People Officer – för närvarande bolagets People Business Partner i Group People – och vd vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut. Ingen av dem ska delta vid överläggningar som rör de egna anställningsvillkoren. Ersättnings- och personalutskottet hade under 2021 sex möten, varav tre via Teams/Skype/telefon och tre var s.k. per capsulam-möten.

Styrelsen utser varje år ersättnings- och personalutskottets ledamöter och ordförande. Utskottet ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. Ordföranden och majoriteten av ledamöterna i utskottet ska vara styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och inte anställda i bolaget eller dess dotterföretag (om sådana finns), såvida inte ledamöten är arbetstagarrepresentant i styrelsen. Utskottets ledamöter ska kollektivt ha tillräckligt med kunskaper om och erfarenhet av frågor som rör riskhantering och ersättningar.

7. Verkställande direktören och bolagsledningen

Vd har att sköta den löpande förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter i enlighet med det externa och interna ramverket. Det interna ramverket reglerar ansvarsfördelningen och samspelet mellan vd och styrelsen. Vd har ett nära samarbete med styrelsens ordförande avseende planering av styrelsemöten.

Vd ansvarar inför styrelsen för ledningen av bolagets verksamhet och organisation.

Vd arbetar tillsammans med vissa ledande befattningshavare i Nordea Hypoteks högsta ledning (NH:s bolagsledning). NH:s bolagsledning träffas regelbundet och närhelst det behövs på begäran av vd. Dessa möten leds av vd, som fattar beslut efter samråd med övriga medlemmar i NH:s bolagsledning. Det förs mötesprotokoll som justeras av vd.

Vid utgången av 2021 hade NH:s bolagsledning följande åtta medlemmar: Arvid Krönmark (vd), Maria Stolpe (Chief Operating Officer), Johan Arenander (Chief Financial Officer), Johan Wikander (kreditchef), Johan Widholm (jurist), Jan Hoppe (Chief Risk Officer), Fredrik Andersson (Compliance Officer) och Madeleine Qvarfordt (Business Risk Manager).

Vd och övriga ledande befattningshavare i NH:s bolagsledning presenteras i tabellen nedan.

Namn	Födelseår	Befattning
Arvid Krönmark	1979	Vd
Maria Stolpe	1969	Chief Operating Officer
Johan Wikander	1979	Kreditchef
Johan Arenander	1967	Chief Financial Officer
Jan Hoppe	1981	Chief Risk Officer
Fredrik Andersson	1979	Compliance Officer
Johan Widholm	1967	Jurist
Madeleine Qvarfordt	1985	Business Risk Manager

8. Ramverk för intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att fastställa och övervaka ett tillräckligt och effektivt ramverk för intern kontroll. Ramverket fastställer styrelsens och ledningens ansvar när det gäller intern kontroll, alla koncernfunktioner och affärsområden, inklusive verksamhet genom uppdragsavtal och distributionskanaler. Enligt ramverket är det respektive affärsområde, koncernfunktion och enhet som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer efterlevnad av interna och externa krav. Som en del av ramverket för intern kontroll har bolaget oberoende kontrollfunktioner som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, den betydelse och den tillgång till styrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag. Här ingår även ramverket för riskhantering.

Ramverket för intern kontroll säkerställer effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en aktsam affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information (både intern och extern) samt efterlevnad av gällande lagar, förordningar, myndighetskrav och interna regler.

Den interna kontrollprocessen utförs dels av bolagets ledning eller annan personal, dels av personal hos Nordea Bank Abp som agerar i enlighet med koncerninterna avtal mellan bolagen. Den interna kontrollprocessen baseras på fem huvudkomponenter: (i) kontrollmiljö, (ii) riskbedömning, (iii) kontrollaktiviteter, (iv) information och kommunikation samt (v) uppföljning. Den har utformats så att det i hela organisationen ska finnas förutsättningar att bidra till den interna kontrollens effektivitet och höga kvalitet genom bland annat tydliga definitioner, fördelning av roller och ansvarsområden samt gemensamma verktyg och rutiner.

Roller och ansvarsområden avseende intern kontroll och riskhantering är uppdelade i tre försvarslinjer.

8.1 Första försvarslinjen

Första försvarslinjen avser alla enheter och medarbetare – inklusive anställda i Nordea Bank Abp som agerar i enlighet med koncerninterna avtal mellan bolaget och Nordea Bank Abp – som varken ingår i *andra* eller *tredje försvarslinjen*. Dessa är riskägare och således ansvariga för att verksamheten sköts inom fastställda ramar för risker och risktolerans samt i enlighet med det fastställda ramverket för intern kontroll.

8.2 Andra försvarslinjen

Kontrollfunktionerna i den andra försvarslinjen ansvarar för att underhålla ramverket för riskhantering, som en del i ramverket för intern kontroll, samt för att övervaka införandet av dessa. Bolaget har två åtskilda och oberoende funktioner för riskhantering och regelefterlevnad. Funktionen för riskhantering leds av bolagets CRO och bolagets funktion för regelefterlevnad leds av en särskilt utsedd Compliance Officer. Denna Compliance Officer är anställd i koncernens enhet Group Compliance och täcker alla regelefterlevnadsrisker i bolaget i enlighet med ett koncerninternt avtal mellan bolaget och banken.

För att säkerställa effektiv riskhantering har den andra försvarslinjen tillgång till alla affärsgrenar och andra interna enheter som kan generera risk, liksom till relevanta dotterföretag och filialer samt verksamhet som utförs på uppdragsavtal.

8.2.1 Riskkontrollfunktionen

Bolagets riskkontrollfunktion – inklusive anställda i Nordea Bank Abp:s riskfunktion som agerar i enlighet med koncerninterna avtal – övervakar införandet av policyer för finansiell och icke-finansiell risk, övervakar och kontrollerar ramverket för riskhantering enligt ett riskbaserat förhållningssätt och

ska bland annat säkerställa att alla risker som bolaget är eller skulle kunna bli exponerat för identifieras, bedöms, övervakas, hanteras och rapporteras.

8.2.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen – det vill säga anställda i Nordea Bank Abp som agerar i enlighet med koncerninterna avtal – ansvarar för att underhålla ett ramverk för hantering av regelefterlevnadsrisk som bidrar till att säkerställa efterlevnad av gällande lagar, regelverk, standarder och myndighetskrav, liksom motsvarande interna regler, samt för att tillhandahålla utbildning, rådgivning och uppsikt för att säkerställa att ledningen kommunicerar och följer gällande regler på ett tillfredsställande sätt. Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att kartlägga, bedöma, kontrollera, följa upp och rapportera regelefterlevnadsrisker för att säkerställa att riskerna hanteras av berörda funktioner.

8.3 Tredje försvarslinjen

GIA – det vill säga anställda i Nordea Bank Abp som agerar i enlighet med ett koncerninternt avtal – som är den *tredje försvarslinjen*, genomför revisioner och förser styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i processerna för bolagsstyrning och risk- och kontrollramverket, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil.

9. Internrevision

GIA är en oberoende revisionsfunktion inom Nordeakoncernen. Styrelsen i Nordea Bank Abp har utfärdat ett "Group Board Directive for Group Internal Audit". Av detta direktiv framgår bland annat syftet med internrevisionen, dess omfattning, GIA:s befogenheter och rapporteringsrutiner. Bolaget har utfärdat ett motsvarande direktiv (*Company Directive for Group Internal Audit*), som anger internrevisionens syfte, omfattning, befogenhet och rapporteringsrutiner.

Såsom framgår ovan utförs bolagets internrevision av GIA enligt ett koncerninternt avtal mellan bolaget och Nordea Bank Abp. En person i GIA är utsedd att vara bolagets Chief Internal Auditor (CIA). CIA rapporterar funktionellt till bolagets styrelse och revisionsutskott men rapporterar administrativt till Group Chief Audit Executive (CAE). Bolagets styrelse godkänner utnämning och uppsägning av CIA i samråd med CAE.

I relation till bolaget ska GIA utgöra ett stöd för bolagets styrelse och ledning när det gäller att skydda bolagets tillgångar, anseende och hållbarhet. GIA gör detta genom att bedöma om samtliga väsentliga risker är identifierade och tillfredsställande rapporterade av ledning och riskfunktioner till styrelsen, styrelseutskotten och ledningen; genom att bedöma om samtliga väsentliga risker är tillräckligt kontrollerade; och genom att utmana ledningen att förbättra effektiviteten i bolagsstyrningen, riskhanteringen och internkontrollen.

GIA bedriver ingen rådgivning annat än på begäran från Nordea Bank Abp:s styrelses revisionskommitté och bolagets revisionsutskott.

All verksamhet inom bolaget – inklusive verksamhet som läggs ut genom uppdragsavtal, exempelvis till Nordea Bank Abp – faller inom GIA:s behörighetsområde. GIA avgör genom riskbaserade beslut vad inom behörighetsområdet som bör omfattas av den revisionsplan som godkänns av styrelsen.

GIA ska självständigt fastställa internrevisionens omfattning, hur arbetet ska genomföras och hur resultatet ska presenteras. Det innebär exempelvis att GIA utan godkännande kan informera tillsynsmyndigheterna om vilka frågor som helst. CIA har obegränsad tillgång till bolagets vd, ordföranden i revisionsutskottet och styrelseordföranden. GIA har

behörighet att genomföra alla typer av undersökningar och erhålla all information som behövs för utförandet av sina uppgifter. GIA har därmed rätt till åtkomst till organisationens samtliga arkiv, system, lokaler och medarbetare närhelst de så begär. GIA har rätt att delta i och observera möten med styrelsens utskott, ledningen och andra viktiga beslutsinstanser när detta är relevant och nödvändigt.

10. Externrevision

Enligt bolagsordningen ska en eller två revisorer väljas av bolagsstämman för en period om ett år. Vid årsstämman 2021 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2022. Catarina Ericsson är huvudansvarig revisor.

11. Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Bolagets och Nordeas system för intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering är utformade för att uppnå rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav. De interna kontroll- och riskhanteringsaktiviteterna ingår i planerings- och resursallokeringsprocesserna. Bolagets interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen beskrivs nedan.

11.1 Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgörs av bolagets interna kontroll och är huvudsakligen inriktad på bolagets kultur och värderingar, och på den organisatoriska strukturen med tydliga roller och ansvar.

Bolagets organisationsstruktur syftar till att stödja den övergripande strategin, för att därigenom säkerställa hög affärsaktivitet och uppfylla skärpta krav på kapital och likviditet.

Huvudprincipen för styrningen av Nordea är iakttagandet av de tre försvarslinjerna, som utgör grunden för en tydlig fördelning av roller och ansvarsområden i organisationen. Bolagets tre försvarslinjer beskrivs ovan i avsnitt 8.

Tydliga roller och ansvarsområden är avgörande i styrningen av den interna kontrollen för finansiell rapportering (ICFR). Den första försvarslinjen ansvarar för den löpande riskhanteringen och för efterlevnaden av gällande regelverk. Riskägare i den första försvarslinjen ansvarar för riskhanteringsarbetet. En central funktion stödjer CFO i arbetet med att definiera standarder som tillämpas för relevanta kontroller. Dessa kontroller införs och upprätthålls i betydelsefulla processer och följs upp kvartalsvis genom utvärdering i den egna verksamheten.

11.2 Riskbedömning

Riskbedömning i fråga om tillförlitlig finansiell rapportering innefattar identifiering och bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter eller brister. Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, lagstadgade rapporteringen och lämnade upplysningar.

Riskhantering är en integrerad del av affärsverksamheten och huvudansvaret för att utföra riskbedömningar avseende den finansiella rapporteringen ligger hos bolagets affärsorganisation, inklusive relevanta delar av Nordea Bank Abp i enlighet med koncerninterna avtal. När riskbedömningar utförs nära affärsverksamheten blir det lättare att identifiera de mest relevanta riskerna. I kvalitetssyfte föreskriver kontrollfunktioner i styrdokument när och hur dessa bedömningar ska utföras. Exempel på riskbedömningar är de återkommande utvärderingarna av risker och kontroller i den egna verksamheten (eng. Risk and Control Self-Assessments) och den händelsestyrda processen för hanteringen av risker vid förändringar (eng. Change Risk Management and Approval process).

11.3 Kontrollaktiviteter

ICFR är inriktad på områden där det kan finnas risk för väsentliga finansiella felaktigheter, det vill säga där en bedömning gjord av en förnuftig person som förlitat sig på rapporten sannolikt skulle ha ändrats eller påverkats beroende på om felet hade funnits kvar eller korrigerats.

Varje enhet i bolaget (och/eller enhet i banken som agerar för bolagets räkning i enlighet med ett koncerninternt avtal) ansvarar i första hand för hanteringen av risker som är knutna till den egna enhetens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Företagsövergripande kontroller innefattar anvisningar och styrande organ som anger standarderna för intern kontroll, till exempel koncernens redovisningshandbok och bolagets instruktioner för finansiell kontroll liksom Group Valuation Committee. I koncernens redovisningshandbok finns information om de redovisningsprinciper som ska användas i Nordeakoncernen, inklusive bolaget, och den innehåller detaljerade rapporteringsinstruktioner och upplysningar om de verktyg som behövs för att ta fram de finansiella rapporterna.

Kontrollstrukturen i ICFR baseras på en analys av riskerna i processen varpå specifika kontroller kopplas till dessa risker på transaktionsnivå. Efter beslut om vilka kontroller på transaktionsnivå som ska göras, fastställs vilka system och/eller applikationer som Nordea är beroende av för den finansiella rapporteringen, inklusive de generella IT-kontrollerna.

Kvalitetssäkringen i ledningsrapporteringsprocessen, där det finansiella resultatet analyseras i detalj, utgör en viktig kontrollmekanism i samband med rapporteringen.

11.4 Information och kommunikation

Group Finance säkerställer att koncernens redovisningshandbok och övriga relevanta anvisningar är uppdaterade och att ändringar delges de ansvariga enheterna. Dessa anvisningar kompletteras med detaljerade instruktioner och standardrutiner inom respektive enhet.

Ledningen på olika nivåer i organisationen får information om resultatet och bedömningen av de identifierade grundläggande kontrollerna och uppgifter om utfallet av utvärderingen av kontroller i den egna verksamheten.

Bolaget använder sig, direkt eller via Nordea, av relevanta experter utanför organisationen för att hålla sig uppdaterad om förändrade förväntningar på rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporteringsmålen uppnås. Bolaget deltar aktivt, direkt eller via Nordea, i relevanta nationella och internationella forum, som exempelvis har inrättats av finansinspektioner, centralbanker eller sammanslutningar för finansinstitut.

11.5 Uppföljning

Bolaget har tillgång till en process som Nordea har infört för regelbunden utvärdering av kontroller i den egna verksamheten, i syfte att säkerställa lämplig uppföljning av kvaliteten i den finansiella rapporteringen. CFO rapporterar varje kvartal specifikt om utfallet från denna utvärdering, och om annat som rör hanteringen av risker i den finansiella rapporteringen, till revisionsutskottet.

En oberoende riskkontrollfunktion i andra försvarslinjen ansvarar för att identifiera, kontrollera och rapportera risker i den finansiella rapporteringen. I tillägg till detta förser GIA styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i processerna för styrning, riskhantering och kontroll i hela organisationen, inklusive den finansiella rapporteringen.

Styrelsen, revisionsutskottet, riskutskottet, riskkontrollfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och GIA har viktiga uppdrag vad gäller styrningen och uppföljningen av den interna kontrollen för finansiell rapportering. För ytterligare information, se "Styrelsen" (avsnitt 6), "Revisionsutskottet" (avsnitt 6.6.1), "Riskutskottet" (avsnitt 6.6.2), "Andra försvarslinjen" (avsnitt 8.2) och "Internrevision" (avsnitt 9) ovan.

Finansiella rapporter

Nordea Hypotek



Resultaträkning

Tkr	Not	2021	2020
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		9 097 862	9 651 896
Övriga ränteintäkter		-17 632	11 788
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-30 151	-29 721
Räntekostnader		-1 800 345	-2 556 566
Negativ ränta på finansiella skulder		264 439	14 630
Räntenetto	3	7 514 173	7 092 027
Avgifts- och provisionsintäkter		38 016	39 650
Avgifts- och provisionskostnader		-100 499	-95 701
Avgifts- och provisionsnetto	4	-62 483	-56 051
Nettoresultat av poster till verkligt värde	5	-44 739	-74 283
Summa rörelseintäkter		7 406 951	6 961 693
Rörelsekostnader			
<i>Allmänna administrationskostnader:</i>			
Personalkostnader	6	-35 816	-31 144
Övriga kostnader	7	-4 334 730	-1 548 985
Summa rörelsekostnader		-4 370 546	-1 580 129
Resultat före kreditförluster		3 036 405	5 381 564
Kreditförluster, netto	8	-10 325	-76 772
Rörelseresultat		3 026 080	5 304 792
Skatt	9	-630 192	-1 140 476
Årets resultat		2 395 888	4 164 316

Rapport över totalresultat

Tkr	2021	2020
Årets resultat	2 395 888	4 164 316
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
<i>Kassaflödessäkringar:</i>		
Värdeförändringar	639 847	435 261
Skatt på värdeförändringar	-131 809	-93 015
Omklassificerat till resultaträkningen	-888 623	-411 323
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	183 056	88 023
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹</i>		
Värdeförändringar	10 266	-817
Skatt på värdeförändringar	-2 066	166
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-189 329	18 295
Totalresultat	2 206 559	4 182 611

1) Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

Balansräkning

Tkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	10	6 553 597	4 553 762
Utlåning till allmänheten	10	664 614 829	619 166 314
Räntebärande värdepapper	11	21 052 845	21 057 680
Derivatinstrument	12	4 125 864	4 566 879
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		-1 156 764	364 484
Uppskjutna skattefordringar	9	41 929	–
Aktuella skattefordringar	9	380 191	382 250
Övriga tillgångar	13	739 405	453 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	106 182	227 095
Summa tillgångar		696 458 078	650 772 049
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15	274 305 909	208 194 432
Emitterade värdepapper	16	385 527 612	403 635 619
Derivatinstrument	12	1 481 428	877 488
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		606 779	4 077 648
Övriga skulder	17	4 006 658	6 647 079
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	618 485	195 565
Uppskjutna skatteskulder	9	–	9 779
Avsättningar	19	11 368	12 859
Efterställda skulder	20	1 650 120	1 650 119
Summa skulder		668 208 359	625 300 588
Eget kapital			
Aktiekapital		110 000	110 000
Fond för verkligt värde		-149 507	39 821
Balanserat resultat		25 893 338	21 157 324
Årets resultat		2 395 888	4 164 316
Summa eget kapital		28 249 719	25 471 461
Summa skulder och eget kapital		696 458 078	650 772 049

ÖVRIGA NOTER

- Not 1 Redovisningsprinciper
- Not 2 Segmentrapportering
- Not 21 För egna skulder ställda säkerheter
- Not 22 Åtaganden
- Not 23 Kapitaltäckning
- Not 24 Klassificering av finansiella instrument
- Not 25 Tillgångar och skulder till verkligt värde
- Not 26 Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal
- Not 27 Tillgångar och skulder i utländsk valuta
- Not 28 Löptidsanalys för tillgångar och skulder
- Not 29 Transaktioner med närstående
- Not 30 Upplysningar om kreditrisk
- Not 31 Förslag till vinstdisposition
- Not 32 Hållbarhetsrapport

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans per 1 januari 2021	110 000	35 918	3 904	25 321 639	25 471 461
Årets resultat	–	–	–	2 395 888	2 395 888
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar	–	–	10 266	–	10 266
Skatt på värdeförändringar	–	–	-2 066	–	-2 066
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar	–	639 847	–	–	639 847
Skatt på värdeförändringar	–	-131 809	–	–	-131 809
Omklassificerat till resultaträkningen	–	-888 623	–	–	-888 623
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	–	183 056	–	–	183 056
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	-197 529	8 200	–	-189 329
Totalresultat	110 000	-197 529	8 200	2 395 888	2 206 559
Erhållet aktieägartillskott	–	–	–	3 000 000	3 000 000
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	-3 059 185	-3 059 185
Skatt på lämnat koncernbidrag	–	–	–	630 192	630 192
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	692	692
Utgående balans per 31 december 2021	110 000	-161 611	12 104	28 289 226	28 249 719

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans per 1 januari 2020	110 000	16 972	4 555	25 346 052	25 477 579
Årets resultat	–	–	–	4 164 316	4 164 316
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar	–	–	-817	–	-817
Skatt på värdeförändringar	–	–	166	–	166
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar	–	435 261	–	–	435 261
Skatt på värdeförändringar	–	-93 015	–	–	-93 015
Omklassificerat till resultaträkningen	–	-411 323	–	–	-411 323
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	–	88 023	–	–	88 023
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	18 946	-651	–	18 295
Totalresultat	–	18 946	-651	4 164 316	4 182 611
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	-5 329 328	-5 329 328
Skatt på lämnat koncernbidrag	–	–	–	1 140 476	1 140 476
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	123	123
Utgående balans per 31 december 2020	110 000	35 918	3 904	25 321 639	25 471 461

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Kassaflödesanalys

Tkr	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 026 080	5 304 792
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 115 409	-231 263
Betald inkomstskatt	2 059	-283 976
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	912 730	4 789 553
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av statsskuldförbindelser	1 973 855	-209 718
Förändring av utlåning till allmänheten	-45 461 993	-39 471 295
Förändring av räntebärande värdepapper	-16 769	46 235
Förändring av derivatinstrument, netto	-907 124	548 914
Förändring av övriga tillgångar	-285 820	360 434
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	66 118 523	-27 750 000
Förändring av emitterade värdepapper	-17 633 961	64 099 567
Förändring av övriga skulder	-5 699 606	-3 459 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 912 895	-1 045 558
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	3 000 000	-
Avyttring av efterställda skulder	-	-
Emittering av övrigt primärkapital	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000 000	-
Årets kassaflöde	1 999 835	-1 045 558
Likvida medel vid årets början	4 553 762	5 599 320
Likvida medel vid årets slut	6 553 597	4 553 762
Förändring	1 999 835	-1 045 558

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordea Hypoteks kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t.ex. avskrivningar och kreditförluster. Redovisning av kassaflöden indelas i kategorierna löpande verksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Den löpande verksamheten utgörs av den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten och kassaflödet härrör huvudsakligen från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt för betalda inkomstskatter. Justering för icke kassaflödespåverkande poster innefattar:

Tkr	2021	2020
Kreditförluster	13 478	77 911
Orealiserade värdeförändringar	-21 776	22 647
Förändring i upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	31 147	-596 360
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	-1 949 622	246 121
Övrigt	-188 636	18 418
Summa	-2 115 409	-231 263

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, som t.ex. utlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från löpande verksamhet ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Tkr	2021	2020
Erhållen ränta	9 074 895	9 647 072
Betald ränta	-1 938 278	-3 284 548

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som t.ex. emission/amortering av efterställda skulder.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Tkr	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	6 553 597	4 553 762

Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran, utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Noter till finansiella rapporter



Innehållsförteckning

Not 1	Redovisningsprinciper.....	36	Not 17	Övriga skulder.....	59
Not 2	Segmentrapportering.....	46	Not 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	59
Not 3	Räntenetto.....	47	Not 19	Avsättningar.....	60
Not 4	Avgifts- och provisionsnetto.....	48	Not 20	Efterställda skulder.....	62
Not 5	Summa nettoresultat av poster till verkligt värde.....	48	Not 21	För egna skulder ställda säkerheter.....	62
Not 6	Personalkostnader.....	49	Not 22	Åtaganden.....	62
Not 7	Övriga kostnader.....	51	Not 23	Kapitaltäckning.....	63
Not 8	Kreditförluster, netto.....	52	Not 24	Klassificering av finansiella instrument.....	67
Not 9	Skatter.....	52	Not 25	Tillgångar och skulder till verkligt värde.....	68
Not 10	Utlåning och osäkra lånefordringar.....	53	Not 26	Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal... ..	71
Not 11	Räntebärande värdepapper.....	55	Not 27	Tillgångar och skulder i utländsk valuta.....	71
Not 12	Derivatinstrument och säkringsredovisning.....	56	Not 28	Löptidsanalys för tillgångar och skulder.....	72
Not 13	Övriga tillgångar.....	59	Not 29	Transaktioner med närstående.....	74
Not 14	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	59	Not 30	Upplysningar om kreditrisk.....	75
Not 15	Skulder till kreditinstitut.....	59	Not 31	Förslag till vinstdisposition.....	78
Not 16	Emitterade värdepapper.....	59	Not 32	Hållbarhetsrapport.....	78

Not 1. Redovisningsprinciper

INNEHÅLLSFÖRTECKNING FÖR NOT 1

1. Grunder för presentationen.....	36
2. Förändrade redovisningsprinciper och presentation.....	36
3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats	37
4. Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar.....	37
5. Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar.....	38
6. Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen.....	39
7. Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta.....	39
8. Säkringsredovisning.....	39
9. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument.....	40
10. Finansiella instrument.....	41
11. Utlåning till allmänheten/kreditinstitut.....	42
12. Skatter.....	44
13. Avsättningar.....	44
14. Ersättning till anställda.....	44
15. Eget kapital.....	45
16. Aktierelaterade ersättningar.....	45
17. Transaktioner med närstående.....	45

1. Grunder för presentationen

Årsredovisningen för Nordea Hypotek AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 med tillägg) samt redovisningsrekommendationen "RFR 2 Redovisning för juridiska personer" från Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att Nordea Hypotek AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), godkänd av EU-kommissionen, i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och med beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagstiftning har inkluderats i noterna, i kapitlet Risk-, likviditets- och kapitalhantering eller i andra delar av de finansiella rapporterna.

Den 10 mars 2022 godkände styrelsen årsredovisningen, årsstämman hålls den 16 mars 2022.

I alla väsentliga avseenden är redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2020, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och presentation".

2. Förändrade redovisningsprinciper och presentation

De nya redovisningskrav som infördes under 2021 och deras inverkan på Nordea Hypoteks redovisning beskrivs nedan.

Förändrad presentation av ränta från derivat som används i ekonomiska säkringar

Från och med 1 januari 2021 klassificeras räntekomponenter i derivat för risksäkring av tillgångar i ekonomiska säkringar som "Övriga ränteintäkter" och räntekomponenter i derivat för risksäkring av skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader" i resultaträkningen. Tidigare klassificerades ränte-

komponenter i derivat för risksäkring av tillgångar och skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader". Den nya principen speglar bättre den ekonomiska innebörden av säkringstransaktioner. Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på 2021 och 2020 framgår av tabellen nedan.

Tkr	Helår 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga ränteintäkter	7 264	-24 896	-17 632
Räntekostnader	-1 825 241	24 896	-1 800 345
Räntenetto	7 514 173	–	7 514 173
Inverkan på årets resultat	–	–	–

Tkr	Helår 2020		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga ränteintäkter	25 096	-13 308	11 788
Räntekostnader	-2 569 874	13 308	-2 556 566
Räntenetto	7 092 027	–	7 092 027
Inverkan på årets resultat	–	–	–

Referensräntereformen – fas 2

International Accounting Standards Board (IASB) publicerade under 2020 ändringar av International Financial Reporting Standard (IFRS) 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 i Reform för nya referensräntor – fas 2. Fas 2 i reformen av referensräntorna, eller IBOR-räntorna (inter-bank offered rates), har tre huvudområden: säkringsredovisning, modifieringar och upplysningar. Ändringarna infördes av Nordea Hypotek den 1 januari 2021. Säkringsförhållandena i Nordea Hypotek kan kvarstå som tidigare och inga väsentliga modifieringsvinster eller modifieringsförluster har redovisats.

Ändringarna förtydligar att säkringsredovisningen inte behöver upphöra om de säkrade posterna och säkringsinstrumenten skulle modifieras till följd av IBOR-reformen. Säkringsförhållanden (och tillhörande dokument) måste ändras för att spegla de modifieringar som gjorts för den säkrade posten, säkringsinstrumentet och den säkrade risken. Eventuella värdejusteringar som dessa ändringar medför redovisas som säkringsineffektivitet.

Modifieringar som behöver göras som en direkt följd av IBOR-reformen, och som görs på ett ekonomiskt likvärdigt sätt, redovisas inte som modifieringar av instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde. För sådana modifieringar justeras den effektiva räntan i linje med de modifierade kassaflödena.

Andra ändrade krav

Inga ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) under året. Finansinspektionen har under året ändrat föreskriften FFFS 2008:25 som en följd av nya ändrade regler om värdepappersbolags kapitaltäckning, för mer information se not 23 "Kapitaltäckning". Vidare har rådet för finansiell rapportering lämnat ett ändringsmeddelande avseende RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" som omfattar de uppdateringar av RFR 2 som föranletts av ändringar i uppdateringar avseende IFRS-regelverket. Dessa ändringar har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion

IASB publicerade under 2021 ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion.

Enligt ändringarna ska företag redovisa uppskjuten skatt från särskilda transaktioner som vid första redovisningstillfället ger upphov till skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader av lika belopp. Ett sådant krav kan gälla vid första redovisningstillfället för en leasingkund och motsvarande nyttjanderätt för tillgången vid leasingperiodens början. Kravet gäller också i samband med nedmontering, återställande och liknande åtaganden, där de motsvarande beloppen redovisas som en del av kostnaden för den berörda tillgången.

Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden har ännu inte godkänts av EU, och för närvarande avser Nordea Hypotek inte att tillämpa den i förtid. Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att lämnas, men beloppen kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Följaktligen är Nordea Hypoteks nuvarande bedömning att ändringarna inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Övriga förändringar i IFRS

IASB har även publicerat följande nya eller omarbetade standarder som inte bedöms få någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning- eller kapitaltäckning för den första tillämpningsperioden:

- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- Ändringar av IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar
- Årliga förbättringar 2018–2020
- Ändringar av IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel: Definition av uppskattningar och bedömningar
- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS praxis uttalande 2: Upplysningar om redovisningsprinciper

4. Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts. I detta avsnitt beskriver Nordea Hypotek:

- de källor till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut, som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, och
- de bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper (utöver de som innefattar uppskattningar) som har störst inverkan på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till:

- klassificering av finansiella tillgångar
- bortbokning av finansiella tillgångar
- prövning av nedskrivningsbehov för utlåning till allmänheten/kreditinstitut
- effektivitetstest av kassaflödessäkningar

Klassificering av finansiella tillgångar

Nordea Hypotek klassificerar finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som används för tillgångarna. När affärsmodellen för obligationerna i likviditetsbufferten ska fastställas använder sig Nordea Hypotek av kritiska bedömningar. Obligationerna i likviditetsbufferten delas in i två portföljer. Nordea Hypotek har för den första portföljen fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja finansiella tillgångar. För den andra portföljen har Nordea Hypotek fastställt att affärsmodellen är att förvalta obligationerna med målet att realisera kassaflöden genom att sälja tillgångar. Obligationerna i den första portföljen värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och obligationerna i den andra portföljen värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Värdet på räntebärande värdepapper inklusive pantsatta finansiella instrument i likviditetsbufferten som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (den första portföljen) och verkligt värde via resultaträkningen (den andra portföljen) uppgår till 9 971 mkr (11 083) respektive 11 082 mkr (9 975).

Nordea Hypotek klassificerar också finansiella tillgångar utifrån huruvida avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp (SPPI, solely payment of principal and interest). Vissa låneavtal hos Nordea Hypotek innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål (mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Detta gäller för alla svenska hypotekslån där kunderna har rätt till en rabatt om vissa klimatmål uppfylls avseende fastigheternas energiklassning. Nordea Hypotek anser att dessa lån uppfyller SPPI-kraven då rabatten ges antingen vid lånets startpunkt, eller i samband med en ränteomsättning.

Bortbokning av finansiella tillgångar

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordea Hypotek använder sig av bedömningar för att avgöra om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Villkoren bedöms väsentligen skilja sig från de tidigare om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, avviker med mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet eller om det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta, medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa.

Prövning av nedskrivningsbehov för utlåning till allmänheten/kreditinstitut

Nordea Hypoteks redovisningsprincip för prövning av nedskrivningsbehov för lånefordringar beskrivs i avsnitt 11 "Utlåning till allmänheten/kreditinstitut".

Ledningen måste göra kritiska bedömningar och uppskattningar vid beräkningen av reserveringar för osäkra lånefordringar, såväl individuellt som kollektivt värderade lånefordringar. Nordea Hypoteks samlade utlåning, före reserveringar för osäkra lånefordringar, uppgick till 671 300 mkr (623 851) vid årets slut. För ytterligare information, se not 10 "Utlåning och osäkra lånefordringar". För individuellt värderade lån görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar.

Bedömningar görs för att värdera när en exponering har resulterat i en betydande ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som används historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De statistiska modeller som används för att beräkna reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster. Justeringar görs av de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Uppskattningen av modelljusteringar i efterhand kräver att ledningen gör kritiska bedömningar.

Effektivitetstest av kassaflödessäkringar

Nordea Hypoteks redovisningsprinciper för kassaflödessäkringar beskrivs i avsnitt 8 "Säkringsredovisning".

En viktig bedömning i samband med säkringsredovisning av kassaflöden är valet av metod för att testa effektiviteten.

De säkringsinstrument som används när Nordea Hypotek tillämpar kassaflödessäkring är huvudsakligen valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk. Vid mätningen av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.

Kritiska bedömningar som förstärkts av covid-19

Nordea Hypoteks bedömning är att inga betydande kritiska bedömningar har tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning till följd av covid-19 utöver de kritiska bedömningar som beskrivs ovan.

5. Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används

för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden.

Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras med nedanstående undantag som "Räntenetto".

Räntekomponenten i derivat klassificeras som "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för derivat som innehas för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Övriga ränteintäkter" om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Avkastning på finansiella tillgångar redovisas på tre rader i resultaträkningen: "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden", "Övriga ränteintäkter" och "Negativ avkastning på finansiella tillgångar". Under posten "Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden" redovisar Nordea Hypotek ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna rad innehåller även effekten av säkringsredovisning relaterad till dessa tillgångar. Alla andra ränteintäkter redovisas i resultaträkningen under posten "Övriga ränteintäkter", förutom negativ avkastning på finansiella tillgångar som redovisas under en separat post. Negativ avkastning på finansiella skulder redovisas också separat i resultaträkningen.

Avgifts- och provisionsnetto

Nordea Hypotek har provisionsintäkter från tjänster relaterade till utlåningen till kunder. Provisionsintäkter och provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna tillhandahålls respektive erhålls. För mer information om olika typer av provisionsintäkter och provisionskostnader, se not 4 "Avgifts- och provisionsnetto".

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Realiserade och orealiserade vinster och förluster härstammar från:

- Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument
- Valutakursförändringar
- Övriga finansiella instrument

Den ineffektiva delen av säkringar av kassaflöden redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Även realiserade vinster och förluster på finansiella instrument som värderats till upplupet anskaffningsvärde, t.ex. erhållen ränteskillnadsersättning och realiserade vinster/förluster på återköp av egna skulder redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Vidare klassificeras räntekomponenten i derivat, inklusive förändringar i upplupen ränta, som "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för derivat som används i säkringssyfte, inklusive ekonomiska säkringar där sådana komponenter redovisas under samma post

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

i resultaträkningen som räntan från risksäkrade tillgångar och skulder.

I "Nettoresultat av poster till verkligt värde" ingår även förändringar av verkligt värde för räntesäkrade tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i säkringsportföljer.

Övriga rörelseintäkter och övriga kostnader

Övriga rörelseintäkter som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt när det är sannolikt att de förändringar som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Hypotek, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Resolutionsavgifter redovisas som "Övriga kostnader" i resultaträkningen.

Kreditförluster, netto

Nedskrivningar avseende finansiella tillgångar som klassificeras som tillhörande kategorin upplupet anskaffningsvärde (se avsnitt 10 "Finansiella instrument") på balansraderna "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Räntebärande värdepapper" redovisas som "Kreditförluster, netto". Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Redovisningsprinciperna för beräkningen av nedskrivning av lån finns i avsnitt 11 "Utlåning till allmänheten/kreditinstitut". Motpartsförluster hänförliga till finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

6. Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen

Affärsdagsredovisning tillämpas vid redovisning och bortbokning (omklassificering till posterna "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder" i balansräkningen mellan affärsdagen och avvecklingsdagen) av derivatinstrument, börsnoterade värdepapper, emitterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea Hypotek, dvs. på likviddagen.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea Hypotek överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av risken och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordea Hypoteks motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, omklassificeras tillgångarna i balansräkningen till "Pantsatta finansiella instrument". Överföring av tillgångar med bibehållande av alla risker och rättigheter omfattar omvända återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Hypotek fullgör sin

del av avtalet, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder där affärsdagsredovisning tillämpas omklassificeras normalt till "Övriga skulder" i balansräkningen på affärsdagen. För ytterligare information, se avsnitt 10 "Finansiella instrument" (Omvända återköpsavtal).

7. Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta i Nordea Hypotek är svenska kronor (SEK).

Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

8. Säkringsredovisning

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea Hypotek en av följande tre typer av säkringsredovisning:

- Säkring av verkligt värde
- Kassaflödessäkring
- Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet förekommer inte i Nordea Hypotek.

Nordea Hypotek har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39.

Enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

När säkringen ingås dokumenterar Nordea Hypotek formellt hur säkringsförhållandet uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, inklusive det ekonomiska förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, bland annat risktyp, riskhanteringsmål och strategi för risksäkringen, samt vilken metod som kommer att användas för att förlöpande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordeas säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risken för för-

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

ändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Nordea Hypoteks redovisning härrör huvudsakligen från lånefordringar, värdepapper och upplåning med fast ränta, vilket ger upphov till ränterisk. Förändringar i verkligt värde på derivat liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet i det närmaste är noll.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna säkrade med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde på räntesäkrade poster värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i balansräkningen separat under posten "Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster".

I Nordea Hypotek tillämpas säkring av verkligt värde både på mikronivå och portföljnivå. Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Säkrade poster

En säkrad post i en säkring av verkligt värde kan vara en redovisad enskild tillgång eller skuld, ett oredovisat fast åtagande eller en del därav. Den säkrade posten kan också vara en grupp av tillgångar, skulder eller fasta åtaganden med likartade riskegenskaper. Säkrade poster utgörs i Nordea Hypotek av både enskilda tillgångar eller skulder och portföljer av tillgångar och/eller skulder.

Säkringsinstrument

De säkringsinstrument som används i Nordea Hypotek är ränteswappar och valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde. Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För säkringar av verkligt värde värderas säkringsinstrumentet till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Säkringens effektivitet

Vid bedömning i efterhand av säkringens effektivitet värderar Nordea Hypotek säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Ineffektiva säkringar kan bero på:

- Skillnader i tidpunkten för kassaflöden från den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- Användning av olika räntekurvor för diskontering av de säkrade posten och säkringsinstrumentet
- Effekten av förändringar i Nordea Hypoteks eller en motparts kreditrisk på säkringsinstrumentets eller den säkrade postens verkliga värde
- Skillnader i förväntad och faktisk förtidsinlösen av låneportföljen

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring kan tillämpas för säkring av exponering för variationer i framtida räntebetalningar på instrument med rörlig ränta samt för säkring av valutaexponeringar. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i fonden för verkligt värde under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på

säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Vinster eller förluster för säkringsinstrument som redovisas i fonden för verkligt värde under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

Säkrade poster

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder som löper med rörlig ränta. Nordea Hypotek tillämpar kassaflödessäkring vid säkring av valutarisk i framtida betalningar av ränta och kapitalbelopp (både från emitterade skuldinstrument i utländsk valuta och/eller koncernintern utlåning) och vid säkring av ränterisk i utlåning med rörlig ränta.

Säkringsinstrument

De säkringsinstrument som används i Nordea Hypotek är huvudsakligen valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde, där valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en säkring av verkligt värde av ränterisk. Vid säkring av ränterisk i utlåning med rörlig ränta använder Nordea Hypotek räntederivat som säkringsinstrument, vilka alltid redovisas till verkligt värde.

Säkringens effektivitet

Vid mätning i efterhand av kassaflödessäkringarnas effektivitet används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden från den säkrade transaktionen (valutakomponenten).

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det realiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat, omklassificeras från eget kapital till "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre väntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under övrigt totalresultat sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, i övrigt totalresultat till dess transaktionen inte längre förväntas inträffa.

De möjliga källorna till ineffektivitet i kassaflödessäkringar är normalt desamma som i säkringar av verkligt värde (se ovan). För kassaflödessäkringar är emellertid risken för förtidsinlösen mindre relevant. Här är källan till ineffektivitet istället förändringar i tidpunkten för och beloppen från prognosticerade framtida kassaflöden.

9. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad för en tillgång eller skuld är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass. För vissa klasser föreligger låg prisvolatilitet, även för de instrument inom klasser där handelsfrekvensen är hög. För instrument i sådana klasser är likviditetskraven lägre och därmed är åldersgränsen för priserna som används för att fastställa verkligt värde högre.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Nordea Hypotek använder främst publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Räntebärande värdepapper
- Derivatinstrument (noterade)
- Emitterade värdepapper (bostadsobligationer)

Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknads-transaktioner eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmodellerna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Nordea Hypotek använder till övervägande del värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde på derivatinstrument (OTC-derivat).

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmodellen till övervägande del baseras på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea Hypotek data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser.

Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

En uppdelning av det verkliga värdet för finansiella instrument som tagits fram med hjälp av noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument (nivå 1), värderingsmetod som använder observerbara data (nivå 2) och värderingsmetod som använder icke observerbara data (nivå 3) finns i not 25 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Värderingsmodellerna som Nordea Hypotek använder överensstämmer med accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument och tar hänsyn till alla faktorer som marknadsaktörer skulle beakta vid prissättning.

Varje ny värderingsmodell godkänns av en modellriskkommittén i Nordea Bank Abp (Model Risk Committee) och alla modeller granskas regelbundet.

Mer information finns i not 25 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

10. Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

Varje finansiellt instrument har klassificerats i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutas utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea Hypotek delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea Hypotek tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Hypotek analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument efterföljande värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. I not 24 "Klassificering av finansiella instrument", framgår i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordea Hypoteks balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och lösningsvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar med tillämpning av effektivränta.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

temetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not 3 "Räntenetto" och avsnitt 5 "Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i avsnitt 11 nedan, under "Prövning av nedskrivningsbehov för individuellt/kollektivt värderade lån".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen under posten "Räntetäkter" respektive "Räntekostnader".

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning och inlåning, med undantag för omvända repor/repor.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Den här kategorin har två underkategorier: "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen" (verkligt värdeoptionen) varav den senare underkategorin inte förekommer i Nordea Hypotek. Underkategorin "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" innehåller huvudsakligen räntebärande värdepapper i del av likviditetsreserven och derivatinstrument.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Den här kategorin omfattar huvudsakligen de räntebärande värdepapperen i del av likviditetsreserven. Förändringar i verkligt värde, med undantag för räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen under posten "Räntetäkter", och valutakurseffekter och nedskrivningar under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värdereserven under övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i avsnitt 11 nedan, under "Prövning av nedskrivningsbehov för individuellt/kollektivt värderade lån".

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntor från Övriga finansiella skulder redovisas i resultaträkningen under posten "Räntekostnader".

Omvända återköpsavtal

Värdepapper som har mottagits enligt omvända återköpsavtal redovisas inte i balansräkningen. Om motparten har rätt att sälja vidare eller pantsätta värdepappren på nytt, redovisas dessa i balansräkningen som "Pantsatta finansiella instrument". Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköps-avtal redovisas i balansräkningen som "Utlåning till kreditinstitut" eller som "Utlåning till allmänheten".

Derivatinstrument

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas som tillgångar under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nordea Hypotek kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger, i den löpande verksamheten och i händelse av konkurs, om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Detta uppnås vanligen genom de centrala motparter för clearing som Nordea Hypotek har avtal med.

Börsnoterade derivat bokas bort från balansräkningen på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea Hypotek klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som en finansiell skuld om avtalsförhållandena innebär att Nordea Hypotek har en befintlig förpliktelse att antingen erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal egna kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapitalinstrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. För finansiella instrument som innehåller både en skuld- och en eget kapitalandel, redovisas dessa delar separat.

11. Utlåning till allmänheten/kreditinstitut Tillämpningsområde

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat" omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" samt "Räntebärande värdepapper". Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen", och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se avsnitt 6 "Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen" ovan och not 24 "Klassificering av finansiella instrument".

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventalförpliktelser och kreditåtaganden ska också prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna presenteras netto i balansräkningen, men presenteras separat i noterna. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto".

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkurs-förfarandet, eller när Nordea Hypotek efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea Hypotek av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet "Bortbokningar" nedan.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som "Avsättningar" i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som "Kreditförluster, netto".

Tillgångar klassificerade som "Verkligt värde via övrigt totalresultat" redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster netto". Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas i "Övrigt totalresultat".

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea Hypotek klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på en individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar som inte haft en signifikant ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar där kreditrisken ökat signifikant och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea Hypotek följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden (förlusthändelse). Nordea Hypotek tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförfordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i avsnittet "Risk-, likviditets- och kapitalhantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kreditihändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan

första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea Hypotek använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som innehades vid övergången den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating- och scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea Hypotek har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar redovisade efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Hypotek en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen.

- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 1 procent:
 - Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 45 punkter överförs till kategori 2.
- Retail-kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD över eller lika med 1 procent:
 - Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 300 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 0,5 procent:
 - Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolv månaders PD på över eller lika med 0,5 procent:
 - Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar där rating- och scoringmodeller används kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden. Dessutom överförs kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en provotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter provotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken. Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2. Lånefordringar med "hög risk", det vill säga med en rating på 2 eller lägre, överförs också till kategori 2.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Hypotek använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar.

Bortbokningar

Bortbokningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförluster reservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortbokning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivningar krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfarande och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar, till följd av förmildrande åtgärder eller att säkerheter realiseras.
- Rekonstruktionsfall.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Hypotek har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes försämrade finansiella situation och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea Hypotek. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder i ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

12. Skatter

Posten "Skatt" i resultaträkningen omfattar aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Inkomstskatten redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som förs mot övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I dessa fall förs även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skattekostnaden på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, jämte justering av aktuell skatt från tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas, i enlighet med balansräkningsmetoden, för temporära skillnader mellan redovisade respektive skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade skattemässiga förluster och skatteavdrag.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla för de temporära skillnaderna när de återförs, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, balanserade skattemässiga underskott och utnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och skatteskulder kvittas när en lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Hypotek avser att antingen nettoreglera dessa skatteposter eller återvinna skattefordran samtidigt som skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån detta är tillåtet för aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

13. Avsättningar

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea Hypotek har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras i not 22, "Åtaganden", såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten. En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordea Hypoteks kontroll, eller en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

14. Ersättning till anställda

All form av ersättning till anställda som compensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperioden då tjänsterna utförts. Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som kommer att betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Hypotek omfattar endast pensioner.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts.

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast lön. Fast lön kostnadsförs i den period då de anställda utfört tjänster till Nordea Hypotek. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utfört tjänster till Nordea Hypotek. Nordea Hypotek har även ställt ut aktierelaterade incitamentsprogram, vilka beskrivs vidare i avsnitt 16 "Aktierelaterade ersättningar". För ytterligare information, se not 6 "Personalkostnader".

Ersättningar efter avslutad anställning

Under 2021 utgörs pensionskostnaderna av premier och avgifter till försäkringsbolag och pensionskassor liksom av förmånsbestämda pensionskostnader för övriga förpliktelser som garanteras genom en pensionsstiftelse. Kostnaderna redovisas på raden personalkostnader. Som personalkostnader redovisas även gottgörelse från pensionsstiftelse och redovisade förändringar i pensionsavsättningar. Särskild löneskatt och avkastningsskatt som avser det svenska pensionssystemet redovisas också under personalkostnader.

För ytterligare information om ersättningar, se not 6 "Personalkostnader".

15. Eget kapital

I enlighet med svensk lag, redovisas eget kapital uppdelat på potentiellt utdelningsbart (fritt eget kapital) respektive ej utdelningsbart kapital (bundet eget kapital).

Den beloppsmässiga fördelningen av Nordea Hypoteks eget kapital i bundet eget kapital och fritt eget kapital framgår av "Rapport över förändringar av eget kapital".

Fond för verkligt värde

I fonden för verkligt värde redovisas den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring. Se vidare avsnitt 8 "Säkringsredovisning" under underrubriken "Kassaflödessäkring".

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

Redovisning av koncernbidrag

Koncernbidrag som utbetalats eller erhållits redovisas som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital, efter justering av skatt.

16. Aktierelaterade ersättningar

Program som regleras med eget kapital-instrument

Nordea har årligen ställt ut program där anställda som deltar i programmen tilldelas aktierelaterade rättigheter som regleras med eget kapital-instrument, dvs. rättigheter att vederlagsfritt erhålla aktier eller att förvärva aktier i Nordea till en väsentligt lägre kurs än den som gällde på tilldelningsdagen.

Det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea Hypotek för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Marknadsbaserade villkor tas hänsyn till när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea Hypotek en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättighetenas verkliga värde på balansdagen.

För ytterligare information, se not 6 "Personalkostnader".

17. Transaktioner med närstående

Nordea Hypotek definierar närstående parter enligt följande:

- Koncernföretag
 - Nyckelpersoner i ledande positioner
- Med koncernföretag avses Nordea Bank Abp (org.nr 2858394-9) och dess dotterföretag.

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar följande:

- Styrelsen
- Verkställande direktör
- Företagsledningen

För information om ersättningar och pensioner samt lån till dessa befattningshavare, se not 6 "Personalkostnader". Information om övriga transaktioner mellan Nordea Hypotek och nyckelpersoner i ledande positioner återfinns i not 29 "Transaktioner med närstående".

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner, liksom bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Information om transaktioner mellan Nordea och övriga närstående parter återfinns i not 29 "Transaktioner med närstående".

Not 2. Segmentrapportering

Identifiering av rörelsesegment

Nordeas Hypoteks huvudsakliga affärsområden är Personal Banking och Business Banking, vilket motsvarar cirka 96 procent av Nordea Hypoteks utlåningsportfölj. Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management utgör övriga rörelsesegment. Group Treasury ansvarar för Nordea Hypoteks upplåning. Koncernfunktioner och resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter. Det har inte varit några förändringar i identifieringen av rörelsesegment under året.

Rapporterbara segment

Kort beskrivning av affärssegmenten:

- Personal Banking hjälper Nordea Hypoteks privatkunder via olika kanaler med finansiering av fastigheter för bostadsändamål.

- Business Banking består av Business Banking och Business Banking Direct som arbetar med en relationsbaserad servicemodell med ett kundcentrerat värdeerbjudande till våra företagskunder.
- Group Treasury ansvarar för den dagliga hanteringen av koncernens likviditetspositioner, likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom koncernen, samt internprissättning.
- Övriga rörelsesegment avser i huvudsak Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Large Corporates & Institutions ansvarar för utlåning till stora företagskunder. Private Banking (inom Asset & Wealth Management) erbjuder bolån till privatkunder.

Affärssegment

Resultaträkning, Mkr	Personal Banking		Business Banking		Group Treasury		Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Räntenetto	7 665	7 696	1 421	1 451	-1 668	-2 420	63	126	7 481	6 853	34	239	7 515	7 092
Avgifts- och provisionsnetto	35	36	3	3	-32	-31	-68	-64	-62	-56	–	–	-62	-56
Nettoresultat av poster till verkligt värde	51	32	3	4	-100	-110	1	–	-45	-74	–	–	-45	-74
Övriga kostnader	-3 000	-938 ²	-829	-250 ²	–	–	-542	-392 ²	-4 371	-1 580	–	–	-4 371	-1 580
Kreditförluster	-21	-62	0	-5	–	–	11	-10	-10	-77	0	0	-10	-77
Balansräkning, Mkr														
Utlåning till allmänheten	499 416	465 808	138 432	128 817	–	–	26 766	24 541	664 614	619 166	0	0	664 614	619 166
Övriga tillgångar	–	–	–	–	31 465	31 206	379	380	31 844	31 586	–	20	31 844	31 606
Eget kapital	499 416	465 807	138 432	128 817	-633 077	-588 516	26 881	24 737	31 652	30 845	-3 402	-5 374	28 250	25 471

1) Beloppen avser koncernbidrag från Nordea Hypotek AB till Nordea Bank Abp.

2) Beloppen för 2020 har omräknats. Beloppen avser köpta intern tjänster från affärsområdena Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

Mkr	2021		2020	
	Rörelse-resultat	Summa tillgångar	Rörelse-resultat	Summa tillgångar
Summa rörelsesegment	2 993	696 458	5 066	650 752
Koncernfunktioner och oallokerade poster	34	0	239	20

Rörelseintäkter fördelade på produktgrupper

I bolaget är samtliga rörelseintäkter, i alla rapporterbara segment, hänförliga till Bankingprodukter.

Produktgruppen innefattar tre produkttyper: kontoprodukter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Konto- produkter, i form av exempelvis bolån och företagslån, utgör hela bolagets produktutbud.

Utlåningsvolym per segment fördelad på skattemvist bland låntagare

Låntagarna har huvudsakligen sin skattemvist i Sverige.

Not 3. Räntenetto

Räntenetto

Tkr	2021	2020
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	9 097 862	9 651 896
Övriga ränteintäkter ¹	-17 632	11 788
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	-30 151	-29 721
Räntekostnader ¹	-1 800 345	-2 556 566
Negativ avkastning på finansiella skulder	264 439	14 630

1) Jämförelsesiffror har räknats om. För mer information se Not 1 "Redovisningsprinciper" avsnitt 2 "Förändrade redovisningsprinciper och presentation".

Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden

Tkr	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	0	7
Utlåning till allmänheten	9 421 293	9 673 320
Räntebärande värdepapper	17 647	7 993
Avgifter	4 198	4 274
Netto betald eller erhållen ränta på derivat-instrument i säkringsredovisning av tillgångar	-345 276	-33 698

Övriga Ränteintäkter

Tkr	2021	2020
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	7 263	25 096
Netto betald eller erhållen ränta på derivat-instrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-24 895	-13 308

Räntekostnader

Tkr	2021	2020
Skulder till kreditinstitut	-380 717	-666 687
Emitterade värdepapper	-2 364 566	-2 764 492
Efterställda skulder	-22 741	-25 318
Övriga räntekostnader	-330 649	-177 123
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	1 298 328	1 077 054
Räntekostnader	-1 800 345	-2 556 566

Räntenetto från kategorier av finansiella instrument

Tkr	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-12 504	-3 372
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	9 425 491	9 677 601
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-362 908	-40 267
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-2 834 234	-3 618 989
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 298 328	1 077 054
Räntenetto	7 514 173	7 092 027

Ränta på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkter.

Medelränta utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten	2021	2020
Medelvolym, Mkr	642 736	599 864
Medelränta, %	1,47	1,61

Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 9 425 mkr (9 678). Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 2 834 mkr (3 619).

Not 4. Avgifts- och provisionsnetto

Tkr	2021	2020
Emissionstjänster ¹	-31 656	-33 212
- varav intäkt	–	–
- varav kostnad	-31 656	-33 212
Utlåningsprodukter	36 652	38 318
- varav intäkt ³	36 652	38 318
- varav kostnad	–	–
Garantier och dokumentbetalningar	984	898
- varav intäkter	984	898
- varav kostnader	–	–
Övrigt	-68 463	-62 055
- varav intäkter	–	–
- varav kostnad ²	-68 463	-62 055

1) Avser främst "market maker" avgifter.

2) Avser främst provisionskostnader relaterat till upplåningen, främst relaterat till att Nordea Hypotek har ett avtal där moderbolaget garanterar Nordea Hypoteks likviditet vid händelse av en marknadskris.

3) Avser främst aviavgifter och provisioner avseende lagfartsinteckningar.

Nedbrytning per affärsområde

Mkr 2021	Personal Banking	Business Banking	Group Treasury	Övrigt	Summa
Emissionstjänster	–	–	-32	–	-32
Utlåningsprodukter	35	2	–	–	37
Garantier och dokumentbetalningar	–	1	–	–	1
Övrigt	–	–	-68	–	-68
Summa	35	3	-100	–	-62

Mkr 2020	Personal Banking	Business Banking	Group Treasury	Övrigt	Summa
Emissionstjänster	–	–	-33	–	-33
Utlåningsprodukter	36	2	–	–	38
Garantier och dokumentbetalningar	–	1	–	–	1
Övrigt	–	–	-62	–	-62
Summa	36	3	-95	–	-56

Not 5. Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Tkr	2021	2020
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-44 739	-74 283
Summa	-44 739	-74 283

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Tkr	2021	2020
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5 883	6 818
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-1 956 960	287 715
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 465 882	699 457
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3 367 992	-1 066 506
Valutakursförändringar, exklusive valutasäkringar	15 994	-1 767
Summa	-44 739	-74 283

Not 6. Personalkostnader

Tkr	2021	2020
Löner och arvoden ¹ (specifikation nedan)	-21 407	-19 446
Pensionskostnader (specifikation nedan)	-5 848	-4 084
Sociala kostnader	-8 150	-7 210
Övriga personalkostnader	-411	-404
Summa	-35 816	-31 144

Löner och arvoden:

Ledande befattningshavare²

Verkställande direktör:

- Fast ersättning och förmåner, perioden 2020-01-01 – 2020-08-31	–	-827
- Fast ersättning och förmåner, perioden 2020-09-01 – 2020-12-31	–	-601
- Fast ersättning och förmåner, perioden 2021-01-01 – 2021-12-31	-1 764	–
- Rörlig ersättning ^{3,4} , perioden 2020-01-01 – 2020-08-31	–	-127
- Rörlig ersättning ^{3,4} , perioden 2020-09-01 – 2020-12-31	–	-263
- Rörlig ersättning ⁴ , perioden 2021-01-01 – 2021-12-31	-999	–

Vice verkställande direktör:⁵

- Lön och andra ersättningar, perioden 2020-01-01 – 2020-12-31	–	-1 096
- Lön och andra ersättningar, perioden 2021-01-01 – 2021-02-28	-183	–
- Rörlig ersättning	-4	-16

Externa styrelseledamöter:

Nicklas Ilebrand (t o m 2020-08-31)	–	-167
Nils Lindberg (t o m 2020-08-31)	–	-117
Maria Sahlén	-131	-58
Emma Henriksson (fr o m 2021-09-02)	-15	–
Magnus Montan	-117	-175
Summa externa styrelseledamöter	-263	-517
Övriga ledande befattningshavare	-6 190	-3 854
Summa till ledande befattningshavare	-9 403	-7 301
Övriga anställda	-12 004	-12 145
Summa	-21 407	-19 446

Pensionskostnader:

Förmånsbestämda pensionsplaner	-3 490	-2 389
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-2 358	-1 695
Summa	-5 848	-4 084

- 1) Avsättning till vinstandelsstiftelsen 2021: uppgår till -659 tkr (-190) varav -670 tkr (-402) är en ny avsättning och 11 tkr (212) är relaterad till tidigare år.
- 2) Ledande befattningshavare inkluderar vd, vice vd, icke koncernanställda styrelseledamöter samt bolagets ledning. Ledande befattningshavare uppgår till 11 (8) positioner.
- 3) Jämförelsesiffran för år 2020 är uppdaterad jämfört med årsredovisningen år 2020, pga nya beslut gällande rörliga löner för år 2020.
- 4) Avser intjänad rörlig ersättning för 2021 respektive 2020.
- 5) Vice vd slutade i Nordea Hypotek AB den 28 februari 2021. Efter detta datum finns ingen ny utnämnd vice vd för Nordea Hypotek AB, varför beloppen för år 2021 enbart avser perioden 2021-01-01 – 2021-02-28.

Till koncernanställda styrelseledamöter har det inte utgått något särskilt styrelsearvode. Under 2021 hade Nordea Hypotek en person som omfattades av incitamentsprogram/prestationsbaserad ersättning för medarbetare. Se mer information nedan i avsnittet "Aktierelaterade ersättningar".

Anställningskontraktet för vd har en uppsägningstid på sex månader från vd:s sida och sex månader från bolagets sida. I enlighet med sitt anställningskontrakt är vd berättigad till sex månaders lön under uppsägningstiden. Avdrag skall göras för eventuella löneutbetalningar till följd av annan anställning under utbetalningsperioden. Efter utgången av de sex månaderna omfattas vd av en tre månaders konkurrensklausul enligt vilken denne inte kan ta anställning i något konkurrerande bolag i Sverige.

Utlåning till ledande befattningshavare

Utlåning till styrelseledamöter, vd eller motsvarande befattningshavare uppgår till 27 412 tkr (31 810). Ränteintäkter på dessa lån uppgår till 276 tkr (320). Kreditlöften uppgick till 14 500 tkr (0). Utlåning till övriga ledande befattningshavare uppgår till 14 862 tkr (13 166). Ränteintäkter på dessa lån uppgår till 133 tkr (60). Inga kreditlöften förelåg till övriga ledande befattningshavare.

Ledande befattningshavare som är anställda av Nordea Hypotek erhåller samma kreditvillkor som anställda i Nordea. I Sverige är personalräntan på lån med fast eller rörlig ränta 2,15 procentenheter lägre än motsvarande ränta för externa kunder, med en lägsta gräns på 0,50 procent för lån både med rörlig och fast ränta. Per idag finns en begränsning på 57 svenska prisbasbelopp, både för lån med fast ränta och för lån med rörlig ränta. Lån överstigande de fastslagna begränsningarna ges till marknadsvillkor. Lån till familjemedlemmar till ledande befattningshavare och som ej är anställda av Nordea ges till normala marknadsvillkor.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser avseende vd och ledande befattningshavare

Kr	2021	2020
Pensionskostnader för vd, perioden 2020-01-01 – 2020-08-31	–	16 352
Pensionskostnader för vd, perioden 2020-09-01 – 2020-12-31	–	102 764
Pensionskostnader för vd, perioden 2021-01-01 – 2021-12-31	411 548	–
Pensionsförpliktelser för vd	420 883	426 644
Pensionskostnader för tidigare vd	549 927	721 519
Pensionsförpliktelser för tidigare vd	18 731 178	18 464 911
Pensionskostnader för vice vd ¹	3 594	22 500
Pensionsförpliktelser för vice vd ²	–	8 079 144
Pensionskostnader för tidigare vice vd	263 100	258 336
Pensionsförpliktelser för tidigare vice vd	3 110 938	3 437 715
Pensionskostnader för extern styrelseledamot	170 016	169 356
Pensionsförpliktelser för extern styrelseledamot	2 487 799	2 658 602
Pensionskostnader för övriga ledande befattningshavare	715 163	531 733
Pensionsförpliktelser till övriga ledande befattningshavare	19 275 182	9 782 019

- 1) Vice vd slutade i Nordea Hypotek den 28 februari 2021. Efter detta datum finns ingen ny utnämnd vice vd för Nordea Hypotek AB, varför beloppen för år 2021 enbart avser perioden 2021-01-01 – 2021-02-28.
- 2) Vice vd slutade i Nordea Hypotek den 28 februari 2021. I och med detta har pensionsförpliktelserna övergått till Nordea Bank Abp, varför Nordea Hypotek ej längre har något pensionsåtagande för nämnd vice vd.

Pensionsålder för vd är 68 år. Efter pensionering utgår pension enligt kollektivavtal. Fast lön är pensionsgrundande inkomst.

Nordea Hypoteks vd har en premiebestämd pensionsplan, BTP1. Premien placeras i de fonder som vd själv väljer. Personer anställda före 2013, och som inte valt att gå över till premiebestämd pensionsplan BTP1, omfattas av förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Pensionskostnaderna klassificeras som "Personalkostnader" i resultaträkningen, och utgörs av utbetalda pensioner, avsättningar till/gottgörelse från pensionsstiftelse och tillhörande särskild löneskatt.

Bolagets pensionsförpliktelser är tryggade dels genom avsättningar till Nordea Bank Sveriges Pensionsstiftelse, dels genom försäkringsavtal.

Aktierelaterade ersättningar

Under 2021 har Nordea Hypotek gjort en avsättning för rörlig ersättning enligt ett incitamentsprogram för ledare, Executive Incentive Programme 2021 (EIP 2021) om 1 048 tkr (246 tkr), exklusive sociala avgifter.

Not 6. Personalkostnader, forts.

EIP 2021 grundas på specifika mål och har ett tak motsvarande 70 procent av den fasta grundlönen. 40 procent av utfallet från EIP 2021 utbetalas 2022. Återstående 60 procent utbetalas jämnt fördelat under en 5-årsperiod, med 12 procent varje år. 50 procent av utfallet från EIP 2021 utbetalas i form av aktier i Nordea Bank Abp (exklusive utdelning) på varje överlåtelsedag. Dessa aktier omfattas av förfoganderestriktioner under ytterligare 12 månader.

Prestationsmålen på koncernnivå innefattade finansiella mål i form av avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal samt icke-finansiella mål för medarbetarengagemang och kundnöjdhet. Målen på affärsområdes-/koncernfunktionsnivå innefattade specifika finansiella mål för respektive affärsområde/koncernfunktion. På individnivå bedömdes prestationen i förhållande till de individuellt överenskomna målen, inklusive riskhantering och regelefterlevnad. Viktningen av koncernmål, affärsområdes/koncernfunktionsmål och individmål fastställs individuellt. Eventuell tilldelning fastställs utifrån faktiskt resultat i förhållande till överenskomna mål, efter lämpliga riskjusteringar.

Nordea Hypotek har EIP och har haft VSP (Variable Salary Part) som rörlig ersättning till utvalda ledande befattningshavare.

Upplysningar om de aktierelaterade programmen i enlighet med IFRS 2 finns nedan.

Fram till och med slutet av 2018 omfattade Nordeas aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades uteslutande i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett kontantreglerat aktierelaterat program. Från och med resultatmättningsåret 2019, regleras programmen delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument.

Under 2021 har deltagarna i dessa program erhållit 2 714 aktier i Nordea, vilket motsvarar 226 tkr baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Ytterligare 4 072 aktier tilldelades deltagarna men som uppskjuten ersättning. Dessa uppskjutna aktier hade ett verkligt värde på 339 tkr baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.

Tabellen nedan omfattar samtliga program med skulder redovisade 2021, eller i jämförelsesiffrorna för 2020. Siffrorna för 2021 är avsättningar utifrån förväntad tilldelning 2021 och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter.

Aktierelaterad ersättning

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad 2021 Tkr	Kostnad 2020 Tkr	Skuld		Utestående rättigheter
					31 dec 2021 Tkr	31 dec 2020 Tkr	
2021							
- VSP & EIP	Eget kapitalreglerat	2022–2027	524	–	–	–	Nej
2020							
- VSP & EIP	Eget kapitalreglerat	2021–2026	0	123	–	–	Ja
Tidigare år	Kontantreglerat	2022–2025	18	0	47	37	Nej
	Eget kapitalreglerat	2022–2025	–	–	–	–	Ja
Summa			542	123	47	37	

Aktierelaterade program för rörlig ersättning

Detta avsnitt beskriver de aktierelaterade program för rörlig ersättning där indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (kontantreglerat program fram till 2018) och ersättning i form av aktier (eget kapital-reglerat program från 2019) används som instrument för uppskjutande/kvarhållande av ersättningen. Programmen klassificeras som: Executive Incentive Programme (EIP) och rörlig lönedel (Variable Salary Part, VSP).

Programmen är årliga planer med ett tjänstgöringsvillkor för respektive år, och de kostnadsförs alla i sin helhet under det år de intjänas (ettårig intjänandeperiod). De individuella tilldelningarna görs i början av det efterföljande året.

För risktagare med väsentlig inverkan tillämpas regler för nedjustering av uppskjuten ersättning och förfoganderestriktioner i enlighet med gällande föreskrifter.

Rörlig lönedel (VSP) ska normalt inte överstiga ett högsta utfall på 50 procent av den fasta lönen och erbjuds för vissa utvalda befattningar där rörlig ersättning är utbredd marknadspraxis. Rörlig lönedel syftar till att belöna starka prestationer. Bedömningen av individuella prestationer grundas på i förväg fastställda finansiella och icke-finansiella mål. Rörlig lönedel ska inte överstiga den fasta årslönen och den betalas kontant.

För risktagare med väsentlig inverkan görs tilldelningen från rörlig lönedel till viss del i aktier, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av den rörliga lönedelen för risktagare med väsentlig inverkan omfattas av en uppskjutandeperiod om minst tre år, med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (justering av uppskjuten ersättning) under perioden.

Tabellerna nedan visar uppskjuten ersättning från EIP och rörlig lönedel och som ännu inte hade betalats till deltagarna.

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program som regleras med kontanter och förekom 2018.

Uppskjuten aktierelaterad ersättning 2018 (kontantreglerade)

Kr	2021	2020
Vid årets början	36 789	65 978
Uppskjuten/intjänad under året		
TSR-indexering under året	18 365	339
Utbetalningar under året	-7 886	-29 528
Omräkningsdifferenser	–	–
Vid årets slut	47 268	36 789

Reglering av beloppen vid årets slut förväntas ske följande år:

Kr	2021	2020
2021	–	7 358
2022	11 817	7 358
2023	11 817	7 358
2024	11 817	7 358
2025	11 817	7 358
2026	–	–
2027	–	–
Summa	47 268	36 789

Från och med resultatmättningsåret 2019, regleras programmen delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelat program som regleras med eget kapitalinstrument.

Tilldelningen av aktier enligt programmen för 2021 beslutas under våren 2022, och ingår därmed inte i tabellerna nedan. Den har dock kostnadsförts i sin helhet i resultaträkningen för 2021. För den del som regleras kontant har en avsättning gjorts för 2021 på 524 tkr (123), exklusive sociala avgifter. Därutöver redovisade, för det aktierelaterade programmet som regleras med eget kapital-instrument, en kostnad på 524 tkr (123) i resultaträkningen och som en ökning av eget kapital.

Uppskjuten aktierelaterad ersättning 2019–2020 (eget kapital-reglerad)

Antal aktier	2021	2020
Utestående vid årets början	478	0
Tilldelade ¹	6 786	1 195
Förverkade	0	0
Erhållna ²	-2 714	-717
Utestående vid årets slut	4 550	478

1) Tilldelade rättigheter avser antalet aktier från programmen med rörlig ersättning för 2020 som tilldelades 2021. Tilldelningen av rättigheter har skjutits upp till följd av uppskjutande och kvarhållanderestriktioner enligt den svenska finansinspektionens regleringar. De uppskjutna rättigheterna har inte någon lösenkurs.

2) Tilldelade rättigheter omfattas av en kvarhållandeperiod om ett år efter överlåtelsen till deltagarna. Inkluderar aktier som har erhållits av deltagarna men hållits inne för att täcka inkomstskatt eller sociala avgifter.

Överlåtelse av utestående rättigheter förväntas ske följande år:

Antal aktier	2021	2020
2021	–	95
2022	860	95
2023	956	95
2024	956	95
2025	958	98
2026	820	–
2027	–	–
Summa	4 550	478

Medeltal anställda

Omräknat till heltidstjänster	2021	2020
Män	9	10
Kvinnor	15	15
Summa genomsnitt	24	25

Totalt antal anställda vid årets slut 24 st (26).

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare, i %

%	31 dec 2021	31 dec 2020
Styrelse – män	38	50
Styrelse – kvinnor	62	50
Övriga ledande befattningshavare – män	75	83
Övriga ledande befattningshavare – kvinnor	25	17

Not 7. Övriga kostnader

Tkr	2021	2020
Porto-, telefon- och kontorskostnader	-167	-279
Försäljningskostnader	-4 035 729	-1 280 215
Resolutionsavgift	-245 832	-216 831
Konsult- och revisionstjänster ¹	-4 061	-3 788
Marknadsdatatjänster	-27 008	-26 337
Övrigt	-21 933	-21 535
Summa	-4 334 730	-1 548 985

1) Inkluderar arvoden och ersättning till revisorer enligt nedanstående fördelning.

Revisionsarvoden

Tkr	2021	2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-2 147	-2 417
Övriga lagstadgade uppdrag	-143	-146
Summa	-2 290	-2 563

Not 8. Kreditförluster, netto

Tkr, 2021	Utlåning till allmänheten ²	Räntebärande värdepapper	Poster utanför balansräkningen	Summa
Kreditförluster, kategori 1	13 731	218	1 488	15 437
Kreditförluster, kategori 2	-8 922	–	3	-8 919
Kreditförluster, icke fallerade	4 809	218	1 491	6 518
Kategori 3, fallerade				
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	-5 622	–	–	-5 622
Konstaterade kreditförluster	-14 374	–	–	-14 374
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	–	–
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	3 153	–	–	3 153
Återföring av avsättningar	–	–	–	–
Kreditförluster, fallerade	-16 843	–	–	-16 843
Kreditförluster, netto	-12 034	218	1 491	-10 325

Tkr, 2020	Utlåning till allmänheten	Räntebärande värdepapper	Poster utanför balansräkningen	Summa
Kreditförluster, kategori 1	-24 819	-259	-5 396	-30 474
Kreditförluster, kategori 2	-27 008	–	-23	-27 031
Kreditförluster, icke fallerade	-51 827	-259	-5 419	-57 505
Kategori 3, fallerade				
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	-13 332	–	–	-13 332
Konstaterade kreditförluster	-7 074	–	–	-7 074
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	–	–
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1 139	–	–	1 139
Återföring av avsättningar	–	–	–	–
Kreditförluster, fallerade	-19 267	–	–	-19 267
Kreditförluster, netto	-71 094	-259	-5 419	-76 772

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Se not 10 "Utlåning och osäkra lånefordringar".

Nyckeltal

	31 dec 2021	31 dec 2020
Kreditförluster på årsbasis, räntepunkter ¹	0,2	1,2
- varav kategori 1	-0,2	0,5
- varav kategori 2	0,1	0,4
- varav kategori 3	0,3	0,3

1) Baseras på IFRS 9.

Not 9. Skatter

Skattekostnad

Tkr	2021	2020
Aktuell skatt ¹	-630 192	-1 140 476
1) Skatt på koncernbidrag redovisas direkt mot eget kapital.		
Tkr	2021	2020
Resultat före skatt	3 026 080	5 304 792
Skatt beräknad med en skattesats om 20,6 procent (21,4)	-623 372	-1 135 225
Skatt ej hänförlig till resultatet	–	–
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-6 820	-5 251
Justeringar avseende tidigare år	–	–
Skattekostnad	-630 192	-1 140 476
Genomsnittlig effektiv skattesats %	20,6	21,4

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder

Tkr	2021	2020
Uppskjutna skattefordringar	41 929	–
Uppskjutna skatteskulder	–	9 779
Uppskjutna skatteskulder, netto	41 929	9 779

Not 9. Skatter, forts.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Tkr	1 jan 2021	Justeringar på ingående balans	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat i eget kapital	Förvärv och försäljningar	Omräknings- differenser	Övriga förändringar	31 dec 2021
Uppskjutna skattefordringar									
Derivatinstrument	–	–	–	41 929	–	–	–	–	41 929
Uppskjutna skatteskulder									
Derivatinstrument	9 779	–	–	-9 779	–	–	–	–	–

Tkr	1 jan 2020	Justeringar på ingående balans	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat i eget kapital	Förvärv och försäljningar	Omräknings- differenser	Övriga förändringar	31 dec 2020
Uppskjutna skattefordringar									
Derivatinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Uppskjutna skatteskulder									
Derivatinstrument	4 787	–	–	4 992	–	–	–	–	9 779

Not 10. Utlåning och osäkra lånefordringar

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	670 862 286	623 313 098
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	437 921	537 947
- varav reglerade	32 760	46 668
- varav oreglerade	405 161	491 279
Utlåning före reserver	671 300 207	623 851 045
- varav kreditinstitut	6 553 597	4 553 762
Reserver för osäkra lånefordringar (kategori 3)	-42 092	-36 471
- varav reglerade	-3 271	-2 134
- varav oreglerade	-38 821	-34 337
Reserver för utlåning som inte är osäker (kategori 1 och 2)	-89 689	-94 498
Reserver	-131 781	-130 969
Utlåning, redovisat värde	671 168 426	623 720 076

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	4 553 762	–	–	4 553 762	611 758 438	7 000 899	537 946	619 297 283	616 312 200	7 000 899	537 946	623 851 045
Nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–	161 301 975	2 193 255	20 840	163 516 070	161 301 975	2 193 255	20 840	163 516 070
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	–	–	–	–	-2 482 510	2 482 510	–	–	-2 482 510	2 482 510	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	47 435	-47 435	–	–	47 435	-47 435	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-107 195	–	107 195	–	-107 195	–	107 195	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	1 999 835	–	–	1 999 835	-116 166 490	-1 725 593	-164 597	-118 056 680	-114 166 655	-1 725 593	-164 597	-116 056 845
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-14 374	-14 374	–	–	-14 374	-14 374
Övriga förändringar	–	–	–	–	5 770	195	-1 654	4 311	5 770	195	-1 654	4 311
Utgående balans per 31 dec 2021	6 553 597	–	–	6 553 597	654 309 988	9 998 701	437 921	664 746 610	660 863 585	9 998 701	437 921	671 300 207

Not 10. Utlåning och osäkra lånefordringar, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	–	–	–	–	-45 154	-49 345	-36 470	-130 969	-45 154	-49 345	-36 470	-130 969
Nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–	-16 496	-8 907	-1 295	-26 698	-16 496	-8 907	-1 295	-26 698
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	–	–	–	1 610	-32 914	–	-31 304	1 610	-32 914	–	-31 304
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–	83	–	-13 812	-13 729	83	–	-13 812	-13 729
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–	-897	21 312	–	20 415	-897	21 312	–	20 415
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	905	-6 088	-5 183	–	905	-6 088	-5 183
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	-91	–	966	875	-91	–	966	875
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-1 255	6 452	5 197	–	-1 255	6 452	5 197
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	–	–	–	–	22 737	3 811	-5 810	20 738	22 737	3 811	-5 810	20 738
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	–	–	–	–	6 785	8 127	13 965	28 877	6 785	8 127	13 965	28 877
Utgående balans per 31 dec 2021	–	–	–	–	-31 423	-58 266	-42 092	-131 781	-31 423	-58 266	-42 092	-131 781

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2020	5 599 320	–	–	5 599 320	573 421 644	5 818 397	598 698	579 838 739	579 020 964	5 818 397	598 698	585 438 059
Nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–	147 801 419	1 076 485	40 397	148 918 301	147 801 419	1 076 485	40 397	148 918 301
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	–	–	–	–	-1 293 219	1 293 219	–	–	-1 293 219	1 293 219	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	36 793	-36 793	–	–	36 793	-36 793	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-79 262	–	79 262	–	-79 262	–	79 262	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-1 045 558	–	–	-1 045 558	-108 279 952	-1 228 182	-136 979	-109 645 113	-109 325 510	-1 228 182	-136 979	-110 690 671
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-7 074	-7 074	–	–	-7 074	-7 074
Övriga förändringar	–	–	–	–	187 808	4 187	435	192 430	187 808	4 187	435	192 430
Utgående balans per 31 dec 2020	4 553 762	–	–	4 553 762	611 758 438	7 000 899	537 946	619 297 283	616 312 200	7 000 899	537 946	623 851 045

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2020	–	–	–	–	-20 335	-22 336	-23 138	-65 809	-20 335	-22 336	-23 138	-65 809
Nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–	-17 377	-5 553	-749	-23 679	-17 377	-5 553	-749	-23 679
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	–	–	–	644	-28 667	–	-28 023	644	-28 667	–	-28 023
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–	43	–	-12 152	-12 109	43	–	-12 152	-12 109
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–	-825	11 359	–	10 534	-825	11 359	–	10 534
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	598	-5 157	-4 559	–	598	-5 157	-4 559
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	-169	–	3 181	3 012	-169	–	3 181	3 012
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-1 359	3 559	2 200	–	-1 359	3 559	2 200
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	–	–	–	–	-10 436	-6 515	-7 203	-24 154	-10 436	-6 515	-7 203	-24 154
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	–	–	–	–	3 301	3 128	5 189	11 618	3 301	3 128	5 189	11 618
Utgående balans per 31 dec 2020	–	–	–	–	-45 154	-49 345	-36 470	-130 969	-45 154	-49 345	-36 470	-130 969

Tillgångar under efterbevakning

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Utestående belopp för finansiella tillgångar som har skrivits av under året som fortfarande är under efterbevakning	18 945	11 925

Not 10. Utlåning och osäkra lånefordringar, forts.

Rating/scoring information för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Redovisat värde före reserver, Tkr	31 dec 2021				31 dec 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
7+	4 547 362	–	–	4 547 362	4 141 738	39 717	–	4 181 455
7	2 532 850	–	–	2 532 850	3 317 187	–	–	3 317 187
7–	–	–	–	–	–	–	–	–
6+ / A+	363 934 162	125 829	1	364 059 992	390 101 930	90 222	2 062	390 194 214
6 / A	78 143 700	29 915	–	78 173 615	61 137 552	47 521	–	61 185 073
6– / A–	52 565 766	65 141	–	52 630 907	37 792 075	116 538	–	37 908 613
5+ / B+	36 875 871	135 339	–	37 011 210	26 011 604	130 739	–	26 142 343
5 / B	27 688 582	281 672	–	27 970 254	20 721 854	313 957	–	21 035 811
5– / B–	16 309 988	446 246	–	16 756 234	11 453 983	382 382	691	11 837 056
4+ / C+	15 670 444	1 008 594	–	16 679 038	12 499 493	598 917	–	13 098 410
4 / C	22 331 427	1 837 827	–	24 169 254	17 023 272	620 782	–	17 644 054
4– / C–	2 319 299	1 094 994	–	24 287 293	17 005 385	635 121	–	17 640 506
3+ / D+	3 625 233	736 411	–	4 361 644	3 783 155	788 730	–	4 571 885
3 / D	2 147 407	1 045 064	–	3 192 471	1 389 246	423 598	–	1 812 844
3– / D–	1 211 052	1 021 504	380	2 232 936	933 049	1 075 838	1 206	2 010 093
2+ / E+	521 059	425 512	903	947 474	361 453	303 150	–	664 603
2 / E	921 128	453 405	2 249	1 376 782	848 643	339 331	961	1 188 935
2– / E–	162 075	204 375	–	366 450	89 399	123 055	–	212 454
1+ / F+	150 358	101 665	–	252 023	37 202	84 574	–	121 776
1 / F	391 592	360 878	21 844	774 314	243 296	404 553	41 954	689 803
1– / F–	554 537	543 655	–	1 098 192	493 562	265 172	–	758 734
0+ / 0 / 0–	139 144	69 311	412 544	620 999	399 967	141 054	468 434	1 009 455
Standardmetoden/utan rating	7 247 549	11 364	–	7 258 913	6 527 154	75 948	22 639	6 625 741
Summa	660 863 585	9 998 701	437 921	671 300 207	616 312 199	7 000 899	537 947	623 851 045

Nyckeltal

	31 dec 2021	31 dec 2020
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3) ¹ , brutto, punkter	6,5	8,6
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3) ² , netto, punkter	5,9	8,0
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3) ³ , punkter	2,0	2,1
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3) ⁴ , %	9,6	6,8
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2 ⁵ , punkter	1,3	1,5

1) Osäkra fordringar (kategori 3) före reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

2) Osäkra fordringar (kategori 3) efter reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

3) Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

4) Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) dividerade med osäkra fordringar som värderats till upplupet anskaffningsvärde (kategori 3), före reserver.

5) Reserver för säkra fordringar (kategori 2) dividerade med säkra fordringar som värderats till upplupet anskaffningsvärde (kategorierna 1 och 2), före reserver.

Not 11. Räntebärande värdepapper

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Stater, kommuner och andra myndigheter	12 650 117	8 569 613
Hypoteksinstitut	6 356 781	8 417 426
Övriga kreditinstitut	2 045 947	3 616 854
Övriga	–	453 787
Summa	21 052 845	21 057 680

Avsättningar för kreditrisk uppgår till 361 tkr (579).

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning

Nordea Hypotek använder derivatinstrument i riskhanterings-syfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanterings-syfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Verkligt värde i den här noten utgörs av derivatinstrument efter det att tillgångar och skulder har kvittats i balansräkningen. Derivatinstrument som kvittats i balansräkningen presenteras i den här noten som en minskning av derivat som innehas för samma syfte, det vill säga derivat som används för säkringsredovisning kvittas alltså mot andra derivat som används för säkringsredovisning, och derivat som inte används för säkringsredovisning kvittas mot andra derivat som inte används för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar derivatinstrumentens verkliga värde och nominella belopp. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk.

31 dec 2021, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	-2	20	34 643
Säkring av verkligt värde	3 508	1 397	604 429
Kassaflödessäkringar	620	65	16 876
Summa derivatinstrument	4 126	1 482	655 948

31 dec 2020, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	9	87	48 929
Säkring av verkligt värde	4 002	654	491 696
Kassaflödessäkringar	555	136	9 561
Summa derivatinstrument	4 566	877	550 186

Derivat som inte används för säkringsredovisning

31 dec 2021, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Räntederivat			
Ränteswappar	-16	20	9 223
Optioner	14	0	25 420
Summa	-2	20	34 643

31 dec 2020, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Räntederivat			
Ränteswappar	9	89	12 293
Optioner	2	0	36 640
Summa	11	89	48 933

Säkringsredovisning

Ränterisk

Som en del i Nordeas Hypoteks riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom verksamheten, enligt beskrivningen i Risk-likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet. Dessa limiter överensstämmer med Nordeas risktolerans, och Nordea anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker och känsligheter, se Risk-likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet.

För säkringsförhållanden gällande ränterisk är det risken för en förändring i verkligt värde på den säkrade posten till följd av förändringar i referensräntan som säkras. Säkringskvoten uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

I syfte att säkra och därigenom hantera risken och begränsa inverkan på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital, använder Nordea Hypotek säkringsinstrument för att byta ränteflöden till antingen fasta eller rörliga räntor.

Nordea Hypotek har identifierat följande riskkomponenter i säkrade poster:

- Referensränterisk som en del av ränterisken, till exempel Libor och Stibor. Användning av referensränterisken kan innebära att andra risker, såsom kreditrisk och likviditetsrisk, undantas från säkringsförhållandet; och
- Delar av kassaflöden från säkrade poster.

Referensränterisk fastställs som en förändring i nuvärdet av det framtida kassaflödet, beräknad med hjälp av referensräntans diskonteringskurvor. Referensränterisk kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av verkligt värde

Nordea Hypotek använder sig av ränte- och valutaränteswappar för att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på den säkrade posten till följd av ränterisk.

Säkrade poster utgörs av tillgångar och skulder med fast ränta i både lokal och utländsk valuta, till exempel lån, skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, inlåning (både med och utan löptid) och emitterade värdepapper.

Säkringsinstrument utgörs av ränte- och valutaränteswappar (den del som avser ränterisk klassificeras som säkring av verkligt värde).

Nordea Hypotek tillämpar säkring av verkligt värde både på mikronivå, där en post säkras med ett eller flera säkringsinstrument, och på portföljnivå, där grupper av poster säkras med flera säkringsinstrument. Nordea Hypotek tillämpar säkring av verkligt värde på mikronivå för räntesäkring av dels skuldinstrument med fast ränta värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, dels emitterade värdepapper med fast ränta.

Säkring av verkligt värde för portföljer tillämpas vid risksäkring av ut- och inlåning, där lån med fast ränta och tidsbunden inlåning inledningsvis kvittas mot varandra och den återstående exponeringen (nettotillgång eller nettoskuld) risksäkras med en portfölj av ränteswappar för en viss löptid. Vid test av säkringens effektivitet använder sig Nordea Hypotek av både matchning av kritiska villkor (för effektivitetstest på förhand) och regressionsanalys (för effektivitetstest i efterhand).

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning, forts.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringsens klassificering eller inte.

Säkrade poster

Mkr	Ränterisk 2021		Ränterisk 2020	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar ¹	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²	Redovisat värde för säkrade tillgångar ¹	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²
Säkring av verkligt värde				
Utlåning till allmänheten	274 785	-1 157	194 685	364
Räntebärande värdepapper ³	5 980	–	6 957	–
Emitterade värdepapper	291 482	607	296 296	4 078

1) Balansräkningsposten "Förändringar av verkligt värde för säkrade poster i räntesäkringar" har delats upp på de enskilda raderna i den här kolumnen.

2) Varav allt är hänförligt till pågående säkringsportföljer avseende ränterisk.

3) Denna rad inkluderar "Pantsatta finansiella instrument".

Tabellen nedan innehåller upplysningar om vilka säkringsinstrument som ingår i balansposten Derivatinstrument:

Säkringsinstrument

31 dec 2021, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	3 508	1 397	604 429
31 dec 2020, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	4 557	654	498 612

Tabellen nedan visar de förändringar i verkligt värde för säkrade poster respektive säkringsinstrument som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Säkringens ineffektivitet

Mkr	Interest rate risk	
	2021	2020
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-2 008	239
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	2 000	-267
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	-8	-28

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

2) Vid upplysning av säkringsens effektivitet, har värdejusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats.

Källor till ineffektivitet innefattar följande:

- Bristande överensstämmelse mellan justeringsintervallen för swappen respektive referensräntan.
- Verkligt värde på swappens rörliga ränteflöde på andra dagar än räntejusteringsdagen.

Löptidsprofilen för Nordea Hypoteks säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2021, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	22 900	144 842	432 812	3 875	604 429
Summa	–	22 900	144 842	432 812	3 875	604 429
31 dec 2020, Mkr						
	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	8 650	71 017	408 635	10 310	498 612
Summa	–	8 650	71 017	408 635	10 310	498 612

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning, forts.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar. Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit, medan valutarisken från strukturella exponeringar, enligt beskrivningen nedan, begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt stressscenario, se avsnittet marknadsriskavsnittet "Risk-, likviditets- och kapitalhantering".

Nordea Hypoteks upplåning kan vara uttryckt i investerarens valuta. Upplåning och utlåning görs inte alltid i samma valuta, vilket medför en valutarisk för Nordea Hypotek. Skillnader i exponering mot enskilda valutor som finns mellan olika transaktioner matchas huvudsakligen genom att ingå valutäränteswappar. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verkligt värde-säkring av ränterisk. För ytterligare information om säkringsredovisning se not 1 "Redovisningsprinciper" avsnitt 8.

För säkringsförhållanden gällande valutarisk fastställs säkringskvoten genom att matcha derivatinstrumentets nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten. Då valutarisken säkras så säkras den i sin helhet.

Säkring av kassaflöden

Nordea Hypoteks kassaflödessäkring av ränterisk avser risken för variation i framtida räntebetalningar (betalda och erhållna) till följd av förändringar i referensräntan för prognostiserade transaktioner och för redovisade finansiella tillgångar och skulder. Den här variationen i kassaflödena risksäkras med hjälp av ränteswappar, där rörliga räntebetalningar byts mot fasta, i enlighet med Nordeas policyer och riskhanteringsstrategi som beskrivs i not 1, avsnitt 8 Säkringsredovisning, och i marknadsriskavsnittet i avsnittet "Risk-, likviditets- och kapitalhantering".

Det finns ett ekonomiskt förhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet eftersom villkoren i ränteswapparna är desamma som villkoren för de framtida räntebetalningarna (det vill säga nominellt belopp och förväntad betalningsdag). Förändringar i värderingen av swappar som ingår i ineffektiva kassaflödessäkringar redovisas i reserver för kassaflödessäkringar.

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrumenten liksom om utfallet från de säkringar av kassaflöden som avser ränte- och valutarisk, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp samt de förändringar i verkligt värde som används för beräkning av säkringsineffektivitet, med uppgift om effektiv och ineffektiv del.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2021, Mkr			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	620	65	16 877
Summa derivat som används för säkringsredovisning	620	65	16 877
	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2020, Mkr			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	–	136	2 645
Summa derivat som används för säkringsredovisning	–	136	2 645

Tabellen nedan visar justeringarna av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringsklassificering eller inte. I tabellen presenteras också de förändringar i verkligt värde som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, och visar de effektiva och ineffektiva delarna.

Säkringsineffektivitet

Mkr	Valutarisk	
	2021	2020
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	640	435
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-640	-435
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	640	435

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FFVA beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

Mkr	Valutarisk	
	2021	2020
Ingående balans 1 jan		
	36	17
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	640	435
Skatt på värdeförändringar	-132	-93
Omklassificerat till resultaträkningen	-889	-411
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	183	88
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-198	19
Totalresultat	-198	19
Utgående balans 31 dec	-162	36
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-162	36
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning, forts.

Löptidsprofilen för Nordea Hypoteks säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2021, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av valutarisk	–	–	12	16 865	–	16 877
Summa	–	–	12	16 865	–	16 877

31 dec 2020, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av valutarisk	–	–	–	2 645	–	2 645
Summa	–	–	–	2 645	–	2 645

Not 13. Övriga tillgångar

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Övriga tillgångar ¹	739 405	453 585

1) Avser till största del avräkningskonto hos moderbolaget avseende transaktioner där likviddag ej ännu inträffat.

Not 14. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupna intäkter	–	19 961
Förutbetalda kostnader	106 182	207 134
Summa	106 182	227 095

Not 15. Skulder till kreditinstitut

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Svenska banker	274 305 909	208 194 432

Not 16. Emitterade värdepapper¹

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Svenska obligationer	345 007 635	394 477 661
Utländska värdepapper	40 519 977	9 157 958
Summa	385 527 612	403 635 619

1) Se "Specifikation till noter".

Not 17. Övriga skulder

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Leverantörsskulder	3 662	63 662
Lämnat koncernbidrag	3 059 185	5 329 328
Övriga skulder ¹	943 811	1 254 089
Summa	4 006 658	6 647 079

1) Avser till största del avräkningskonto hos moderbolaget avseende transaktioner där likviddag ej ännu inträffat.

Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Upplupna kostnadsräntor ¹	243 620	164 902
Övriga upplupna kostnader	367 385	21 559
Förutbetalda intäkter	7 480	9 104
Summa	618 485	195 565

1) Beloppet avser i sin helhet upplupen Resolutionsavgift allokerad från Nordea Bank Abp.

Not 19. Avsättningar

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Garantier/åtaganden ¹	11 368	12 859

1) För mer information avseende åtaganden, se not 22 "Åtaganden".

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Tkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	12 807	52	–	12 859
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	–	–	–
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1 488	-3	–	-1 491
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	–	–	–	–
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–
Övriga förändringar	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	–	–	–	–
Utgående balans per 31 dec 2021	11 319	49	–	11 368

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Tkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2020	7 411	29	–	7 440
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	–	–	–	–
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	–	–	–
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	5 396	23	–	5 419
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	–	–	–	–
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–
Övriga förändringar	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	–	–	–	–
Utgående balans per 31 dec 2020	12 807	52	–	12 859

Not 19. Avsättningar, forts.**Rating/scoring information för åtaganden**

Mkr	31 dec 2021				31 dec 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
7+	–	–	–	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–	–	–	–
7–	–	–	–	–	–	–	–	–
6+ / A+	47 497	–	–	47 497	57 952	–	–	57 952
6 / A	5 653	–	–	5 653	4 300	–	–	4 300
6– / A–	4 310	–	–	4 310	2 855	–	–	2 855
5+ / B+	3 049	–	–	3 049	2 275	–	–	2 275
5 / B	2 242	–	–	2 242	1 788	–	–	1 788
5– / B–	1 255	–	–	1 255	1 033	–	–	1 033
4+ / C+	930	–	–	930	678	–	–	678
4 / C	734	–	–	734	508	–	–	508
4– / C–	1 653	–	–	1 653	1 315	–	–	1 315
3+ / D+	228	–	–	228	396	–	–	396
3 / D	178	–	–	178	129	–	–	129
3– / D–	151	–	–	151	164	–	–	164
2+ / E+	–	72	–	72	–	59	–	59
2 / E	–	69	–	69	–	70	–	70
2– / E–	–	20	–	20	–	10	–	10
1+ / F+	–	13	–	13	–	9	–	9
1 / F	–	65	–	65	–	75	–	75
1– / F–	–	78	–	78	–	61	–	61
0+ / 0 / 0–	–	–	–	–	–	–	–	–
Standardmetoden/utan rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa	67 880	317	–	68 197	73 394	284	–	73 677

Not 20. Efterställda skulder¹

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Daterade förlagslån	1 650 120	1 650 119

1) Se "Specifikation till noter".

Förlagslånen är efterställda i förhållande till övriga skulder.

Not 21. För egna skulder ställda säkerheter

Tkr	31 dec 2021	31 dec 2020
För egna skulder ställda säkerheter:		
Utlåning till allmänheten	637 698 451	594 667 658
Ovanstående säkerheter avser följande skulder och åtaganden:		
Emitterade värdepapper	358 763 942	389 810 305

För egna skulder ställda säkerheter omfattar utlåning till kreditinstitut/allmänheten som har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Not 22. Åtaganden

Tkr (nominella belopp)	31 dec 2021	31 dec 2020
Kreditlöften ¹	68 197 317	73 677 181
Övriga åtaganden ²	4 043 821	–
Summa	72 241 138	73 677 181

1) Sedan 2021 utgörs kreditlöften av nya kreditlöften, samt kreditlöften som utökar kundens befintliga belåning i samband med bostadsaffärer.

2) Avser beviljade ej ännu utbetalda lån. Från och med 2021 rapporteras beviljade ej ännu betalda lån till följd av förbättringsarbete som skett under 2021.

Not 23. Kapiteltäckning

Kapiteltäckning är ett mått på den finansiella styrkan i en bank, och uttrycks vanligen som förhållandet mellan kapital och riskvägda tillgångar. Det finns ett internationellt kapiteltäckningsramverk som tagits fram av Baselkommittén för banktillsyn. Inom EU anges kapiteltäckningskraven i kapiteltäckningsdirektivet (CRD IV), krishanteringsdirektivet (BRRD) och kapiteltäckningsförordningen (CRR). CRD IV och BRRD införlivades under 2014 i nationell lagstiftning i samtliga EU-länder, medan förordningen trädde i kraft i samma länder den 1 januari 2014.

I juni 2019 antogs 'Bankpaketet' vilket innehåller ändringar i CRD IV, CRR och BRRD. De reviderade direktiven CRD IV (CRD V) och BRRD (BRRD II) måste införlivas i svensk lagstiftning innan de träder i kraft, medan den reviderade förordningen CRR (CRR II) trädde i kraft direkt. Majoriteten av förändringarna i CRR II hade dock implementeringsdatum två år senare, alltså 28 juni 2021.

Kapiteltäckningsreglerna utgår från tre pelare:

- Pelare I – krav på beräkning av riskvägda tillgångar och kapital
- Pelare II – regler för tillsynsprocessen, bland annat den interna kapitalutvärderingen
- Pelare III – regler för upplysningar och risk- och kapitalhanteringen, bland annat kapiteltäckning

Nordea Hypotek genomför regelbundet en så kallad intern kapitalutvärdering (IKU). Syftet är att granska koncernens hantering, begränsning och mätning av väsentliga risker för att bedöma om kapitaliseringen är tillräcklig och fastställa ett internt kapitalkrav som avspeglar institutets risker.

IKU är en kontinuerlig process som ökar medvetenheten om kapitalkrav och exponering för väsentliga risker i hela organisationen, på både affärsområdes- och företagsnivå. Stresstester är ett viktigt redskap för riskmedvetenhet. Här provas regelbundet kapital och risk över hela koncernen eller, på ad hoc-basis, i specifika områden eller segment. Processen omfattar en regelbunden dialog med tillsynsmyndigheter, kreditvärderingsinstitut och andra externa intressenter om de tekniker som används för kapitalhantering, mätning och användning av begränsningstekniker. Nordea Hypotek har alltså ett tillräckligt kapital i förhållande till risknivån och klarar både de interna och externa kraven.

Kärnprimärkapital och primärkapital

Kapital som redovisas som kärnprimärkapital ska kunna absorbera förluster löpande och är de mest efterställda fordringarna i händelse av likvidation. Primärkapitalet definieras som summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital, där övrigt primärkapital utgörs av de primärkapitaltillskott (hybridkapital) som emitterats av banken och som fullt ut uppfyller kraven i CRD IV och de som uppfyller övergångsreglerna och inte ingår i kärnprimärkapitalet efter avdrag för övrigt primärkapital.

Primärkapitaltillskott

Möjligheten att inkludera primärkapitaltillskott i övrigt primärkapital är begränsad, och återköp kan normalt inte ske förrän tidigast fem år efter det att lånet emitterats. Primärkapitaltillskott kan återbetalas först efter beslut av Nordea Hypoteks styrelse och medgivande av Finansinspektionen. Vidare finns restriktioner gällande så kallade step up-villkor, prioritetsordning och villkorade räntebetalningar.

Särskilda villkor gäller för konvertering av primärkapitaltillskott så att likvidation kan undvikas. I den mån det krävs för att undvika likvidation skrivs nominella belopp ned (inklusive upplupen ränta) och konverteras till villkorade kapitaltillskott.

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital måste vara efterställt bankens inlåning från kunder och skulder till oprioriterade fordringsägare. Det kan inte omfattas av säkerheter eller garantier från emitenten eller närstående och inte innefatta andra arrangemang som juridiskt eller ekonomiskt förbättrar fordringens prioritet i förhållande till inlånade medel från kunder och skulder till oprioriterade fordringsägare.

Supplementärkapitalinstrument

Supplementärkapitalinstrument utgörs huvudsakligen av efterställda skulder. Supplementärkapitalinstrument omfattar två typer av efterställda skulder: eviga och daterade supplementärkapitalinstrument.

Grundprincipen för efterställda skulder i kapitalbasen är prioritetsordningen i händelse av fallissemang eller konkurs. I ett sådant fall skulle efterställda skulder återbetalas efter övriga skulder, men före skulden till aktieägarna. Den andel av utestående lånebelopp som kan medräknas bland de daterade lånen i supplementärt kapital reduceras om den återstående löptiden är mindre än fem år. Möjlig förtidsinlösen innebär att emitenten har rätt att lösa in utestående lånebelopp enligt villkoren i avtalet.

Not 23. Kapitaltäckning, forts.

Dessa upplysningar har tagits fram i enlighet med del 8 i kapitaltäckningsförordningen (CRR) och gällande nationella regler. På grund av uppdateringar i både CRR samt de nationella reglerna FFFS 2008:25 och FFFS 2014:12 inkluderas från och med Q2 2021 den nya tabellen "Nyckeltal" nedan.

Nyckeltal

Kapitalbasen per Q4 2021 uppgick till 29 962 mkr, en ökning om 2 927 mkr år-till-år, huvudsakligen drivet av ökat kärnprimärkapital. Riskvägt exponeringsbelopp (REA) ökade med 10 367 mkr under perioden, mestadels på grund av ökning av inlåning för hushåll. Bruttosoliditetsgraden ökade från 3,80 procent till 3,96 procent jämfört med förra året, huvudsakligen på grund av högre primärkapital.

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Kärnprimärkapital (CET1), inkl. periodens resultat	28 280	25 348
Primärkapital (Tier 1), inkl. periodens resultat	28 280	25 348
Kapitalbas, inkl. periodens resultat	29 962	27 035
Riskvägda exponeringsbelopp (REA), Mkr		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	180 554	170 187
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,7	14,9
Primärkapitalrelation (%)	15,7	14,9
Total kapitalrelation (%)	16,6	15,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av riskvägt exponeringsbelopp)		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,8	1,8
- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (procentenheter)	1,8	1,3
- varav: ska utgöras av primärkapital (procentenheter)	1,8	1,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,8	9,8
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kapitalkonserveringsbuffer (%)	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0	0,0
Institutionsspecifik kontryckisk kapitalbuffer (%)	0,0	0,0
Systemriskbuffer (%)	0,0	0,0
Buffertför globalt systemviktiga institut (G-SII) (%)	0,0	0,0
Buffert för andra systemviktiga institut (O-SII) (%)	0,0	0,0
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5
Samlade kapitalkrav (%)	12,3	12,3
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	6,8	6,1
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått, SEKm	713 835	667 053
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,0	3,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0,0	–
- varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (procentenheter)	0,0	–
Totalt bruttosoliditetskrav enligt SREP (%)	3,0	–
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som procentandel av totalt exponeringsmått)		
Buffertkrav för bruttosoliditet (%)	0,0	–
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	–
Likviditetstäckningskvot		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	18 391	20 248
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	14 253	4 226
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	9 352	2 846
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	4 901	1 380
Likviditetstäckningskvot (%)	375	1 468
Stabil nettofinansieringskvot		
Total tillgänglig stabil finansiering	541 364	–
Totalt behov av stabil finansiering	494 072	–
Stabil nettofinansieringskvot (%)	110	–

Not 23. Kapitaltäckning, forts.

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

%	Minimikapitalkrav	Pelare 2-krav ¹	Kapitalbuffertar			Summa
			CCoB	CCyB	Kapitalbuffertar total ²	
Kärnprimärkapital	4,5	0	2,5	0,0	2,5	7,0
Primärkapital	6,0	0	2,5	0,0	2,5	8,5
Kapitalbas	8,0	0	2,5	0,0	2,5	10,5
SEKm						
Kärnprimärkapital	8 125	0	4 514	2	4 516	12 641
Primärkapital	10 833	0	4 514	2	4 516	15 349
Kapitalbas	14 444	0	4 514	2	4 516	18 960

1) I ÖUP 2021 har myndigheten informerat Nordea Hypotek AB om deras samlade kapitalbedömning vari pelare 2 uppgår till 1,75 procent i totalt kapitalbaskrav, vilket ska mötas med kärnprimärkapital.

2) Nordea Hypotek AB är inte föremål för SRB eller SII kapitalbuffertkrav.

Not 23. Kapitaltäckning, forts.

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

Mkr	Exponeringar inom balans- räkningen, Mkr	Exponeringar utanför balans- räkningen, Mkr	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), Mkr ¹	varav EAD utanför balansräkningen, Mkr	Exponerings- viktad genom- snittlig riskvikt, %
Företag, grundläggande IRK-metod	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 6	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 5	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 4	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 3	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 2	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 1	–	–	–	–	–
- utan kreditbetyg	–	–	–	–	–
- fallerade	–	–	–	–	–
Företag, avancerad IRK-metod	113 545	–	109 626	–	15,5
- varav kreditbetyg 6	71 076	–	69 680	–	5,6
- varav kreditbetyg 5	11 109	–	9 677	–	21,9
- varav kreditbetyg 4	28 194	–	27 412	–	36,1
- varav kreditbetyg 3	2 738	–	2 446	–	35,9
- varav kreditbetyg 2	121	–	121	–	45,2
- varav kreditbetyg 1	184	–	178	–	44,2
- utan kreditbetyg	120	–	109	–	65,3
- fallerade	3	–	3	–	112,2
Institut grundläggande IRK-metod	8 403	–	8 403	–	6,5
- varav kreditbetyg 6	7 987	–	7 987	–	6,3
- varav kreditbetyg 5	416	–	416	–	11,7
- varav kreditbetyg 4	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 3	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 2	–	–	–	–	–
- varav kreditbetyg 1	–	–	–	–	–
- utan kreditbetyg	–	–	–	–	–
- fallerade	–	–	–	–	–
Hushåll, exponeringar med säkerhet i fastighet	530 468	72 241	602 709	72 241	3,6
- riskklass A	447 346	60 867	508 213	60 867	2,3
- riskklass B	50 525	6 933	57 459	6 933	5,5
- riskklass C	25 080	3 514	28 594	3 514	12,3
- riskklass D	4 308	591	4 898	591	22,5
- riskklass E	1 206	170	1 376	170	37,0
- riskklass F	1 203	166	1 369	166	59,8
- utan riskklass	236	–	236	–	60,9
- fallerade	564	–	564	–	123,3
Hushåll, övriga exponeringar	13 654	–	13 648	–	7,2
- riskklass A	10 407	–	10 407	–	4,4
- riskklass B	1 618	–	1 614	–	9,8
- riskklass C	1 345	–	1 343	–	18,7
- riskklass D	136	–	136	–	24,6
- riskklass E	70	–	70	–	26,8
- riskklass F	45	–	45	–	45,2
- utan riskklass	15	–	15	–	46,3
- fallerade	18	–	18	–	235,0
Övriga exponeringar					

1) Inkluderar exponeringar vid fallissemang för poster inom och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.

Nordea Hypotek har inte följande IRK-kategorier: aktier, poster som representerar innehav i värdepapperiserade krediter, krediter till stater och centralbanker samt kvalificerade rullande hushållsexponeringar.

Not 24. Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Vekligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Icke finansiella tillgångar	Summa
		Obligatoriska			
31 dec 2021, Mkr					
Utlåning till kreditinstitut	6 554	–	–	–	6 554
Utlåning till allmänheten	664 615	–	–	–	664 615
Räntebärande värdepapper	–	11 082	9 971	–	21 053
Derivatinstrument	–	4 126	–	–	4 126
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	-1 157	–	–	–	-1 157
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	42	42
Aktuella skattefordringar	–	–	–	380	380
Övriga tillgångar	739	–	–	0	739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	–	–	–	106
Summa	670 857	15 208	9 971	422	696 458

Skulder

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Icke finansiella skulder	Summa
		Obligatoriska		
31 dec 2021, Mkr				
Skulder till kreditinstitut	274 306	–	–	274 306
Emitterade värdepapper	385 528	–	–	385 528
Derivatinstrument	–	1 481	–	1 481
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	607	–	–	607
Övriga skulder	4 006	–	1	4 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	244	–	374	618
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	–
Avsättningar	11	–	–	11
Efterställda skulder	1 650	–	–	1 650
Summa	666 352	1 481	375	668 208

Tillgångar

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Vekligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Icke finansiella tillgångar	Summa
		Obligatoriska			
31 dec 2020, Mkr					
Utlåning till kreditinstitut	4 554	–	–	–	4 554
Utlåning till allmänheten	619 166	–	–	–	619 166
Räntebärande värdepapper	–	9 975	11 083	–	21 058
Derivatinstrument	–	4 567	–	–	4 567
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	364	–	–	–	364
Aktuella skattefordringar	–	–	–	382	382
Övriga tillgångar	454	–	–	–	454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	207	–	–	20	227
Summa	624 745	14 542	11 083	402	650 772

Not 24. Klassificering av finansiella instrument, forts.

Skulder

31 dec 2020, Mkr	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella tillgångar vär- derade till verkligt värde via resultat- räkningen	Icke finansiella skulder	Summa
		Obligatoriska		
Skulder till kreditinstitut	208 194	–	–	208 194
Emitterade värdepapper	403 636	–	–	403 636
Derivatinstrument	–	877	–	877
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	4 078	–	–	4 078
Övriga skulder	6 641	–	6	6 647
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	174	–	22	196
Uppskjutna skatteskulder	–	–	10	10
Avsättningar	13	–	–	13
Efterställda skulder	1 650	–	–	1 650
Summa	624 386	877	38	625 301

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning	670 012	681 001	624 084	660 953
Räntebärande värdepapper	21 053	21 053	21 058	21 058
Derivatinstrument	4 126	4 126	4 567	4 567
Övriga tillgångar	739	739	454	454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	106	207	207
Summa finansiella tillgångar	696 036	707 025	650 370	687 239
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	662 091	664 856	617 558	613 721
Derivatinstrument	1 481	1 481	877	877
Övriga skulder	4 006	4 006	6 641	6 641
Avsättningar	11	11	13	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	244	244	174	174
Summa finansiella skulder	667 833	670 598	625 263	621 426

För information om värdering av poster redovisade till verkligt värde i balansräkningen, se not 1 och avsnittet "Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument". För information om värdering av poster som inte redovisats till

verkligt värde i balansräkningen, se avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen".

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.

Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen

31 dec 2021, Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹				
Räntebärande värdepapper	258	20 795	–	21 053
Derivatinstrument	4 126	–	0	4 126
Summa	4 384	20 795	0	25 179
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹				
Derivatinstrument	–	1 481	0	1 481
Summa	–	1 481	0	1 481

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

31 dec 2020, Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹				
Räntebärande värdepapper	454 ²	20 604	–	21 058
Derivatinstrument	–	4 566	1	4 567
Summa	454	25 170	1	25 625
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹				
Derivatinstrument	–	877	–	877
Summa	–	877	–	877

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

2) Under andra halvåret 2020 har en flytt från nivå 2 till nivå 1 skett om 454 mkr, vilket avser en obligation som nu handlas på en aktiv marknad.

Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

För tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde sker en uppdelning på de tre nivåerna i IFRS hierarki för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägsta prioritet till ej observerbara indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde värderingen i sin helhet.

I nivå 1 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad för en tillgång eller skuld är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

I nivå 2 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om eventuella ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena. Hit hör exempelvis mer kortfristiga räntetak i likvida valutor.

I nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns de tillgångar och skulder för vilka verkliga värde inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara

marknadspriser eller indata. Hit hör exempelvis mer långfristiga räntetak och räntetak i mindre likvida valutor.

Alla värderingsmodeller, både komplexa och enkla, använder sig av marknadspriser och indata, bland annat räntor, implicit volatilitet och korrelation. Vissa marknadspriser och indata är observerbara, medan andra inte är det. För de flesta vanliga valutor är räntorna observerbara, och de implicita volatilitets- och korrelationstalen för dessa valutor och räntor är observerbara upp till en viss löptid.

För räntebärande värdepapper görs uppdelningen i de tre nivåerna med hjälp av en intern prissättningsmetod. Dessa värdepapper kan antingen vara noterade på en aktiv marknad (nivå 1) eller värderade med hjälp av en metod där priset baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2). Nivå 3-obligationer kännetecknas av låg likviditet.

För OTC-derivat används värderingsmodeller för att fastställa verkligt värde. Modellerna har vanligtvis utvecklats internt och baseras på antaganden om beteenden hos de underliggande tillgångarna och statistiska scenarioanalyser. De flesta OTC-derivat hänförs till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, vilket betyder att alla väsentliga indata och modellparametrar kan observeras på aktiva marknader.

Processen för värdering till verkligt värde Finansiella instrument

Värderingsprocessen i Nordea Hypotek utgörs av flera steg. Första steget är att ta fram medelpriset vid dagens slut. Det är affärsområdena som ansvarar för att fastställa korrekta priser för värderingsprocessen. Dessa priser är antingen internt fastställda av en tradingenhet eller inhämtade från externa källor. Värderingspriserna och värderingsmetoderna kontrolleras och testas därefter av en kontrollenhet i första försvars-

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.

linjen som är oberoende från de risktagande enheterna i front office. Allra viktigast i kontrollprocessen är den oberoende kontrollen av priser. Här kontrolleras riktigheten i värderingarna med hjälp av data från oberoende källor. Slutligen analyseras resultatet av värderingskontrollen och värderingarna, och eventuella noteringar eskaleras. Kontrollen av riktigheten i priser och andra parametrar utförs som minimum på månadsbasis och för många produkter dagligen. Information från tredje man, såsom prisnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som jämförelseuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet.

Justeringar till verkligt värde och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i hierarkin för verkligt värde utförs kontinuerligt.

Specialiserade team inom enheten Balance Sheet Risk Control (BSRC) är ansvariga för att se över och oberoende bedömma de värderingar som utförs av affärsområdena. Dessa team är ansvariga för översyn av värderingar inom den andra försvarslinjen, med oberoende rapporteringsansvar till CRO och BAC.

Utlåning

Det verkliga värdet på "Utlåning till kreditinstitut" och "Utlåning till allmänheten" har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha används på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Business Banking respektive Large Corporates & Institutions.

Värderingen till verkligt värde har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Räntebärande värdepapper

Det verkliga värdet uppgår till 20 795 mkr (20 604) i nivå 2 och i nivå 1 till 258 mkr (454) i hierarkin för verkligt värde.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" utgörs av kortfristiga fordringar, huvudsakligen upplupna ränteintäkter. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Inlåning och skuldinstrument

Det verkliga värdet på "Skulder till kreditinstitut", "In- och upplåning från allmänheten", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder" har beräknats som det redovisade värdet justerat för förändringar i verkligt värde gällande ränterisk och egen kreditrisk. Det verkliga värdet har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till ränterisk baseras på förändringar i berörda räntor jämfört med motsvarande nominell ränta i portföljerna. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till kreditrisk beräknas som skillnaden mellan kreditspreaden i de nominella räntorna och aktuell kreditspread på marknaden. Beräkningen utförs på aggregerad nivå för all långfristig upplåning som redovisas under balansposterna "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder". Eftersom den avtalade löptiden är kort för "Skulder till kreditinstitut" och "In- och upplåning från allmänheten" antas förändringarna i Nordeas Hypoteks egen kreditrisk hänförliga till dessa poster vara obetydliga. Detsamma gäller kortfristig upplåning som redovisas under balansposterna "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder".

Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna "Övriga skulder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" utgörs av kortfristiga skulder, huvudsakligen fondlikvidskulder. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Mkr	31 dec 2021		Nivå i hierarkin för verkligt värde	31 dec 2020		Nivå i hierarkin för verkligt värde
	Redovisat värde	Verkligt värde		Redovisat värde	Verkligt värde	
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen						
Utlåning	670 012	681 001	3	624 084	660 953	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	106	3	207	207	3
Summa	670 118	681 107		624 291	661 160	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen						
Inlåning och skuldinstrument	662 091	664 856	3	617 558	613 721	3
Övriga skulder	4 006	4 006	3	6 641	6 641	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	244	244	3	174	174	3
Summa	666 341	669 106		624 373	620 536	

Not 26. Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

31 dec 2021, Mkr	Redovisade finansiella tillgångar, brutto ¹	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ²	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivatinstrument	4 126	–	4 126	-1 493	2 633
Skulder					
Derivatinstrument	1 481	–	1 481	-1 493	-12

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde.

2) Det förekommer inga poster relaterade till finansiella säkerheter (inklusive kontantsäkerheter) i bolaget.

31 dec 2020, Mkr	Redovisade finansiella tillgångar, brutto ¹	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal ²	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivatinstrument	4 567	–	4 567	-845	3 722
Skulder					
Derivatinstrument	877	–	877	-845	32

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde.

2) Det förekommer inga poster relaterade till finansiella säkerheter (inklusive kontantsäkerheter) i bolaget.

Rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande avtal

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor) av ramavtalet för nettningsavtal, och Nordea Hypotek skulle därmed tillåtas använda nettningsavtal både i den löpande verksamheten, i händelse av fallissemang och i beräkningen av motpartsrisk. I förvaltningsberättelsen under avsnittet "Motpartsrisker och exponeringar" framgår hur stor motpartsrisken var per 31 december 2021.

Not 27. Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Den enda exponeringen Nordea Hypotek har i utländsk valuta är i euro (EUR). Exponeringen beror på emissioner i utländsk valuta, helt hedgad med derivat. Tabellen nedan visar exponeringen i EUR omräknad till svenska kronor.

31 dec 2021, Mkr	EUR	31 dec 2020, Mkr	EUR
Tillgångar		Tillgångar	
Derivatinstrument och övriga tillgångar	2 132	Derivatinstrument och övriga tillgångar	1 916
Summa tillgångar	2 132	Summa tillgångar	1 916
Skulder		Skulder	
Emitterade värdepapper	40 520	Emitterade värdepapper	9 158
Övriga skulder	1 032	Övriga skulder	1 644
Summa skulder	41 552	Summa skulder	10 802

Not 28. Löptidsanalys för tillgångar och skulder

Förväntad löptid 31 dec 2021, Mkr	Not	Förväntas att regleras		Summa
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	
Utlåning till kreditinstitut	10	6 554	–	6 554
Utlåning till allmänheten	10	56 477	608 138	664 615
Räntebärande värdepapper	11	10 477	10 576	21 053
Derivatinstrument	12	305	3 821	4 126
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		-1 157	–	-1 157
Uppskjutna skattefordringar	9	–	42	42
Aktuella skattefordringar	9	380	–	380
Övriga tillgångar	13	739	–	739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	18	88	106
Summa tillgångar		73 793	622 665	696 458
Skulder till kreditinstitut	15	117 693	156 613	274 306
Emitterade värdepapper	16	83 325	302 203	385 528
Derivatinstrument	12	114	1 367	1 481
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		607	–	607
Övriga skulder	17	4 007	–	4 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	618	0	618
Uppskjutna skatteskulder	9	–	–	–
Avsättningar	19	11	–	11
Efterställda skulder	20	–	1 650	1 650
Summa skulder		206 375	461 833	668 208

Förväntad löptid 31 dec 2020, Mkr	Not	Förväntas att regleras		Summa
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	
Utlåning till kreditinstitut	10	4 554	–	4 554
Utlåning till allmänheten	10	57 309	561 857	619 166
Räntebärande värdepapper	11	4 647	16 411	21 058
Derivatinstrument	12	161	4 406	4 567
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		364	–	364
Aktuella skattefordringar	9	382	–	382
Övriga tillgångar	13	454	–	454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	18	209	227
Summa tillgångar		67 889	582 883	650 772
Skulder till kreditinstitut	15	49 035	159 159	208 194
Emitterade värdepapper	16	59 330	344 306	403 636
Derivatinstrument	12	37	840	877
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster		4 078	–	4 078
Övriga skulder	17	6 647	–	6 647
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	196	0	196
Uppskjutna skatteskulder	9	–	10	10
Avsättningar	19	13	–	13
Efterställda skulder	20	–	1 650	1 650
Summa skulder		119 336	505 965	625 301

Not 28. Löptidsanalys för tillgångar och skulder, forts.

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

31 dec 2021, Mkr	< 1 månader	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	6 510	–	44	–	–	–	–	6 554
Utlåning till allmänheten	6 405	10 324	48 822	45 189	89 587	74 707	537 455	812 489
Räntebärande värdepapper	3	792	10 027	7 860	2 721	367	–	21 770
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	-19	–	–	130	–	–	111
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	12 918	11 097	58 893	53 049	92 438	75 074	537 455	840 924
Skulder till kreditinstitut	8 620	8 571	100 806	133 734	23 163	–	–	274 894
Emitterade värdepapper	132	316	87 636	77 366	245 999	2 312	1 138	414 899
- varav säkerställda obligationer	132	297	87 588	77 299	230 722	2 300	1 138	399 476
- varav övriga obligationer	–	19	48	67	15 277	12	–	15 423
Efterställda skulder	–	6	18	24	1 704	–	–	1 752
Övriga finansiella skulder förutom derivat	–	5 357	–	–	1 368	–	–	6 725
Summa finansiella skulder förutom derivat	8 752	14 250	188 460	211 124	272 234	2 312	1 138	698 270
Derivatinstrument, kassainflöde	-14	303	1 525	3 213	41 740	185	157	47 109
Derivatinstrument, kassautflöde	21	97	626	2 584	41 430	156	125	45 039
Derivatinstrument, netto kassaflöde	-35	206	899	629	310	29	32	2 070
Exponering	4 131	-2 947	-128 668	-157 446	-179 486	72 791	536 349	144 724
Kumulativ exponering	4 131	1 184	-127 484	-284 930	-464 416	-391 625	144 724	–

31 dec 2020, Mkr	< 1 månader	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	4 510	–	44	–	–	–	–	4 554
Utlåning till allmänheten	7 339	12 453	46 355	42 035	92 898	86 985	475 108	763 173
Räntebärande värdepapper	2	1 906	3 074	10 706	5 882	185	–	21 755
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	1 218	–	–	209	–	–	1 427
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	11 851	15 577	49 473	52 741	98 989	87 170	475 108	790 909
Skulder till kreditinstitut	1 769	16 439	31 124	159 436	–	–	–	208 768
Emitterade värdepapper	129	307	63 528	148 538	191 522	12 469	1 086	417 579
- varav säkerställda obligationer	129	289	63 482	148 473	186 553	8 256	1 086	408 268
- varav övriga obligationer	–	18	47	65	4 969	4 213	–	9 312
Efterställda skulder	–	6	17	24	1 703	–	–	1 750
Övriga finansiella skulder förutom derivat	–	10 970	–	–	851	–	–	11 821
Summa finansiella skulder förutom derivat	1 898	27 722	94 669	307 998	194 076	12 469	1 086	639 918
Derivatinstrument, kassainflöde	-7	239	1 467	1 432	9 530	2 086	170	14 916
Derivatinstrument, kassautflöde	13	34	399	330	8 518	2 014	101	11 408
Derivatinstrument, netto kassaflöde	-20	205	1 068	1 102	1 012	72	69	3 508
Exponering	9 933	-11 940	-44 128	-254 155	-94 075	74 773	474 091	154 499
Kumulativ exponering	9 933	-2 007	-46 135	-300 290	-394 365	-319 592	154 499	–

Tabellen är baserad på avtalsenliga löptider för finansiella instrument i balansräkningen. För derivatinstrument har förväntade inflöden och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivatskulder eftersom derivat-

instrument hanteras netto. Utöver instrument i balansräkningen och derivatinstrument, har Nordea Hypotek utställt kreditlöften om 68 197 mkr (73 677). För mer information om kreditlöften se not 22 "Åtaganden".

Not 29. Transaktioner med närstående

Informationen nedan presenteras ur Nordea Hypoteks perspektiv, det vill säga den visar hur Nordea Hypoteks siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Balansräkning

Tkr	Koncernföretag		Övriga närstående parter ¹	
	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	6 553 597	4 553 762	–	–
Utlåning till allmänheten ²	–	–	24 405	31 934
Derivatinstrument	4 148 663	4 559 286	–	–
Övriga tillgångar	739 405	453 585	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106 182	227 095	–	–
Summa tillgångar	11 547 847	9 793 728	24 405	31 934
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	274 305 909	208 194 432	–	–
Emitterade värdepapper	58 041 306	67 536 271	–	–
Derivatinstrument	1 478 303	839 654	–	–
Övriga skulder	4 006 066	6 641 707	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	587 865	165 943	–	–
Efterställda skulder	1 650 120	1 650 119	–	–
Summa skulder	340 069 569	285 028 126	–	–
Poster utanför balansräkningen ³	621 305 251	501 257 440	–	–

1) Övriga närstående parter utgörs av nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner, liksom bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

2) Utlåningen fördelad på säkerheter: bostadsfärdigheter 18 005 tkr (21 070); bostadsrätter 6 400 tkr (10 864).

3) Innehåller nominella belopp på derivatinstrument.

Resultaträkning

Tkr	Koncernföretag		Övriga närstående parter ¹	
	2021	2020	2021	2020
Ränteintäkter	-336 603	205 779	207	244
Räntekostnader	791 470	488 695	–	–
Avgifts- och provisionskostnader	-73 561	-68 846	–	–
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1 677 623	222 766	–	–
Allmänna administrationskostnader:				
- Personalkostnader	–	–	–	–
- Övriga administrationskostnader	-4 034 987	-1 280 031	–	–
Resultat före kreditförluster	-5 331 304	-431 637	207	244

1) Övriga närstående parter utgörs av nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner, liksom bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Med undantag för ersättningar, vissa lån och andra åtaganden som avser nyckelpersoner i ledande ställning, görs alla transaktioner med närstående parter enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning.

Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Information om ersättningar, utlåning och lånelöften till nyckelpersoner i ledande positioner återfinns i not 6 "Personalkostnader".

Not 30. Upplysningar om kreditrisk

Reserver för kreditrisk

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Lån till kreditinstitut	10	–	–
Lån till allmänheten	10	132	131
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	11	0	1
Garantier/åtaganden	19	11	13
Summa		143	144

Maximal exponering för kreditrisk

	Not	31 dec 2021		31 dec 2020	
		Upplupet anskaffningsvärde och Vekligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde och Vekligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen
Lån till kreditinstitut	10	6 554	–	4 554	–
Lån till allmänheten	10	664 615	–	619 019	–
Räntebärande värdepapper	11	9 971	11 082	11 083	9 975
Derivat	12	–	4 126	–	4 567
Summa		681 140	15 208	634 656	14 542

Belåningsgrad

Ett vanligt sätt att analysera kvalitén på säkerhetsmassan är att beräkna belåningsgraden, det vill säga utlåningen dividerat med säkerhetens marknadsvärde. I tabellen nedan har utlåningen fördelats utifrån olika intervall av belåningsgrader. Under 2021 ökade utlåningsvolymen i alla intervall. Exponeringarnas relativa fördelning är oförändrad jämfört med 2020.

Bolåneexponering mot utlåning till allmänheten¹

	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Mdkr	%	Mdkr	%
<50%	524,7	83	484,7	83
50–60%	54,7	9	52,2	9
60–70%	37,6	6	36,5	6
70–75%	11,7	2	11,6	2
>75%	–	–	–	–
Summa	628,7	100	584,9	100

1) Utlåning till kundsegmentet offentlig sektor ingår inte i tabellen ovan.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Mkr	31 dec 2021	%	31 dec 2020	%
0–10	77 093	64	8 983	8
10–50	32 295	27	43 829	39
50–100	10 419	8	21 162	19
100–250	1 071	1	19 714	18
250–500	–	–	10 184	9
500–	–	–	7 967	7
Summa	120 878	100	111 840	100

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra

Mkr	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	132	35	190	13
31–60 dagar	2	248	–	234
61–90 dagar	–	54	–	36
>90 dagar	3	130	–	34
Summa	137	467	190	317
Förfallna lånefordringar som inte är osäkra/utlåning, i %	0,11	0,09	0,17	0,06

Not 30. Upplysningar om kreditrisk, forts.

Förmildrande kreditvillkor

Alla covid-19-relaterade amorteringsfria perioder har nu löpt ut. Avseende den privata bolånestocken är den genomsnittliga amorteringstakten nu tillbaka på samma nivå som innan möjligheten till amorteringsfrihet infördes.

Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. För att förstå känsligheten för dessa tröskelvärden har Nordea Hypotek med hjälp av modeller beräknat avsättningar utifrån två olika scenarier:

	Scenario 1	Scenario 2
Privatkundsportföljer		
Relativt tröskelvärde	50%	150%
Absolut tröskelvärde, 12 månader	35 punkter	55 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	250 punkter	350 punkter
Steg	1 mindre	1 mer
Övriga kundportföljer		
Relativt tröskelvärde	100%	200%
Absolut tröskelvärde, 12 månader	15 punkter	25 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	350 punkter	450 punkter
Steg	1 mindre	1 mer

Avsättningarna skulle ha ökat med 6,9 mkr kronor i scenario 1 och minskat med 4,0 mkr i scenario 2.

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning försämrats med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade.

	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
31 dec 2021, Tkr		
Business Banking	88 379	136 303
Personal Banking	12 566	22 813
Large Corporates & Institutions	92	167
Övrigt	8 080	12 591
Summa	109 117	171 874

	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
31 dec 2020, Tkr		
Business Banking	12 815	21 549
Personal Banking	61 346	88 623
Large Corporates & Institutions	679	1 320
Övrigt	5 322	7 475
Summa	80 162	118 966

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande ökning i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea Hypotek använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För 2021 beräknades

de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 60 procent grundscenario, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt (i slutet av december 2020 var viktningen 50 procent grundscenario, 45 procent negativt och 5 procent gynnsamt och i slutet av juni 2021 var viktningen 60 procent grundscenario, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). De oförändrade viktningarna under de senaste kvartalen speglar vår syn att trots den senaste tidens skärpta restriktioner så fortsätter osäkerheten kring effekterna av pandemin att minska, restriktionerna i samhället är inte lika omfattande och vaccinationsprogrammen utökas till att även omfatta lägre åldersgrupper och påfyllnadsdoser.

De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Deras prognos är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetkontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Modellens prognosperiod är tio år. För perioder bortom denna period används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas syn på hur de nordiska ekonomierna kan utvecklas när samhället öppnas igen efter nedstängningarna i samband med covid-19. De tar hänsyn till de makroekonomiska effekterna av stödåtgärder från regeringar och centralbanker. Vid framtagandet av scenarierna har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska regeringar och centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbankens makroekonomiska prognoser för euroområdet.

Grundscenariot bygger på ekonomiska prognoser från de nordiska centralbankerna och Europeiska centralbanken. I Danmark, Finland, Norge och Sverige har BNP återhämtat sig mer än väl efter den kraftiga nedgången i ekonomisk aktivitet till följd av restriktionerna som först infördes under våren 2020. De ekonomiska utsikterna är goda även om tillväxten väntas bli lägre än under de senaste kvartalen. Logistikstörningar och flaskhalsar i leveranskedjan världen över hämmar tillväxten, men dessa problem väntas avta i takt med att konsumtionsmönstren normaliseras, efterfrågan ökar i mer normal takt och produktionskapaciteten kommer ikapp. Spridningen av covid-19-viruset ökar återigen och det är ännu oklart hur allvarliga hälsoeffekterna av den nya omikronvarianten kommer att bli och inte minst hur regeringar, hushåll och företag kommer att reagera. Grundscenariot är att den inte kommer att få någon betydande påverkan på tillväxten.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier täcker olika tänkbara effekter av pandemin som kan påverka de nordiska ekonomierna och speglar den fortsatta osäkerheten kring pandemins utveckling och vilka konsekvenser detta kan få för ekonomin.

Vid slutet av 2021 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 34 mkr, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 11,6 mkr i slutet av 2021 och reserven för identifierade svagheter i IFRS 9-modellen som senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 11,8 mkr. Osäkerheten kring effekterna av pandemin har minskat, de flesta restriktionerna i samhället har nu lyfts, vaccinationsprogrammen har utökats till att även omfatta lägre åldersgrupper och påfyllnadsdoser. Den cykliska reserven har därför minskats under 2021 med 8,6 mkr. Den

Not 30. Upplysningar om kreditrisk, forts.

strukturella reserven har under 2021 minskats med 5,1 mkr främst drivet av modellförbättringar.

Den interna stresstestmodellen har justerats för att ta hänsyn till de fortsatta effekterna av statliga stödprogram. För retailportföljen är de viktigaste statliga åtgärderna de olika stödprogrammen för arbetsmarknaden, som väsentligen har minskat antalet förväntade fallissemang och kreditförluster bland privatkunderna. Omfattningen av dessa program innebär att Nordea Hypotek drog ner den modellberäknade utvecklingen för nya fallissemang som ursprungligen generades av de interna stresstestmodellerna, vilket resulterade i lägre förutspådda kreditförluster. Dessa modeller bygger på historiska observationer och samband. De tar därmed inte hänsyn till effekten av de statliga stödprogram som införts under pandemin.

I fråga om de förväntade ratingförändringarna i företagsportföljen, tog Nordea Hypotek hänsyn till den positiva effekten av de olika statliga garanti- och stödprogrammen, som framför allt syftade till att dämpa den likviditetschock som nedstängning och karantän orsakade. Samtidigt gjordes antaganden om ratingförsämringar för branscher som påverkas av covid-19. Dessa grundades på en uppdaterad syn på särskilt känsliga branscher och innefattade de viktigaste slutsatserna i scenarioprognoserna.

Scenariosimuleringarna i stresstestmodellen är ett komplement till affärsområdenas egna kreditförlustprognoser och bidrar till att Nordea Hypotek kan säkerställa lämpliga kreditförlustprognoser.

Scenarier och avsättningar

31 dec 2021		2022	2023	2024	Förväntade kreditförluster, övikat, Tkr	Sannolikhetsvikt, %	Modellbaserade avsättningar, Tkr	Justeringar modellbaserade avsättningar, Tkr	Summa avsättningar, Tkr
Positivt scenario	BNP tillväxt, %	5,2	2,4	1,8					
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,7					
	Förändring i hushållskonsumtion, %	6,2	2,8	2,4	102 792	20%			
	Förändring i fastighetspriser, %	4,6	2,5	2,4					
Grundscenario	BNP tillväxt, %	3,6	2,2	1,8					
	Arbetslöshet, %	7,6	7,2	7,1					
	Förändring i hushållskonsumtion, %	4,6	2,6	2,1	107 744	60%	109 117	34 032	143 149
	Förändring i fastighetspriser, %	2,1	1,8	3,0					
Negativt scenario	BNP tillväxt, %	1,4	1,7	2,0					
	Arbetslöshet, %	8,3	8,1	7,9					
	Förändring i hushållskonsumtion, %	2,9	1,2	1,6	119 562	20%			
	Förändring i fastighetspriser, %	-4,7	-3,7	1,2					

Scenarier och avsättningar

31 dec 2020		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster, övikat, Tkr	Sannolikhetsvikt, %	Modellbaserade avsättningar, Tkr	Justeringar modellbaserade avsättningar, Tkr	Summa avsättningar, Tkr
Positivt scenario	BNP tillväxt, %	4,1	2,1	2,3					
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	6,8	66 391	5%			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	2,4	2,2	2,3					
	Förändring i fastighetspriser, %	-2,8	-0,3	2,7					
Grundscenario	BNP tillväxt, %	1,8	5,0	3,0					
	Arbetslöshet, %	10,0	8,1	7,3	73 744	50%	80 162	63 666	143 828
	Förändring i hushållskonsumtion, %	0,1	5,2	2,7					
	Förändring i fastighetspriser, %	-3,5	-0,1	1,6					
Negativt scenario	BNP tillväxt, %	-2,3	3,8	3,7					
	Arbetslöshet, %	11,5	11,1	10,2	88 823	45%			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	-3,2	2,9	2,3					
	Förändring i fastighetspriser, %	-13,5	-11,1	3,8					

Not 31. Förslag till vinstdisposition

Efter att bolaget lämnat koncernbidrag om 3 059 184 927 kr står följande vinstmedel till årsstämman förfogande:

Övriga reserver	-149 506 666
Balanserat resultat	25 893 338 175
Årets resultat	2 395 887 768
Summa	28 139 719 277

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till ny räkning förs	28 139 719 277
-----------------------------	-----------------------

Det är styrelsens bedömning att föreslaget koncernbidrag är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Not 32. Hållbarhetsrapport

Nordea Hypotek omfattas också av kraven på hållbarhetsrapport (enligt ÅRL 1995:1554 7 kap 31a§) och hänvisar för den till koncernens lagstadgade hållbarhetsrapport som återfinns i förvaltningsberättelsen i Nordeas årsredovisning 2021. Den hållbarhetsrapporten omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp, 2858394-9 med säte i Helsingfors och dess dotterföretag.

Specifikation till noter

Specifikation till not 16: Svenska obligationer, tkr

Nr	ISIN kod	Första försäljningsdag	Räntesats i %	Förfalldagar för ränta	Slutbetalningsdag	Valuta	Utestående nominellt belopp, 2021
5531	SE0006991246	2015-04-08	1,0000	2022-04-08	2022-04-08	SEK	70 515 000
5533	SE0010442731	2017-09-20	1,2500	2022-09-20	2023-09-20	SEK	64 400 000
5703	SE0004269363	2011-10-19	3,4600	2022-10-19	2026-10-19	SEK	3 000 000
5705	SE0004329506	2011-12-02	3,1250	2022-12-02	2026-12-02	SEK	1 000 000
5716	SE0007158597	2015-06-01	1,8375	2022-06-01	2027-06-01	SEK	500 000
5717	SE0008015358	2016-02-15	1,5600	2022-02-15	2023-02-15	SEK	1 300 000
5718	SE0009414584	2016-12-15	1,6900	2022-12-15	2026-12-15	SEK	300 000
5720	SE0011088772	2018-05-02	1,8430	2022-05-02	2030-05-02	SEK	1 000 000
5724	SE0011762137	2018-10-08	1,8000	2022-10-08	2030-10-08	SEK	250 000
5725	SE0010599373	2018-10-15	2,2500	2022-10-15	2048-10-15	SEK	400 000
5534	SE0012230415	2018-09-18	1,0000	2022-09-18	2024-09-18	SEK	79 200 000
5728	SE0013358405	2019-10-22	0,7925	2022-10-22	2032-10-22	SEK	500 000
5535	SE0013358413	2019-09-17	1,0000	2022-09-17	2025-09-17	SEK	62 950 000
5536	SE0013358439	2020-09-16	0,5000	2022-09-16	2026-09-16	SEK	24 050 000
5721	SE0011062926	2018-08-16	3m Stibor + 0,75	2022-01-17	2023-01-16	SEK	500 000
5722	SE0011062934	2018-08-15	3m Stibor + 0,75	2022-03-15	2023-06-15	SEK	500 000
5723	SE0011721232	2018-09-24	3m Stibor + 0,75	2022-02-24	2023-05-24	SEK	1 000 000
5727	SE0012256675	2019-02-15	3m Stibor + 0,75	2022-02-15	2024-02-15	SEK	1 750 000
5719	SE0011167360	2018-04-27	3m Stibor + 1,00	2022-03-28	2022-09-27	SEK	1 500 000
5726	SE0011426006	2019-01-21	3m Stibor + 0,75	2022-03-01	2022-12-01	SEK	500 000

MREL lån

2518	HYPMREL2518%	2020-03-18	3m Stibor + 0,75	2022-03-18	2025-03-18	SEK	4 750 000
2622	HYPMREL2622%	2020-12-22	3m Stibor + 0,68	2022-03-22	2026-03-22	SEK	4 200 000
2412	HYPMREL2412%	2021-12-17	3m Stibor + 0,60	2022-03-17	2024-12-17	SEK	6 100 000

Löpande emissioner (gäller 5531-5536).

Kvartalsvis räntebetalning, första betalningsdag i tabellen (gäller 5721, 5722, 5723, 5727, 5719, 5726, 2412, 2622).

Lån 5531-5536, 5703-5718, 5720, 5724, 5725, 5728, 2518: Ingen räntjustering.

Registered Covered Bond (Lån i utländsk valuta), tkr

ISIN kod	Utgivningsdag	Slutbetalningsdag	Räntesats i %	Valuta	Utestående nominellt belopp i valuta, 2021 ¹
FI4000491097	2021-03-19	2024-03-19	0,2080	EUR	30 873 750
Totalt övriga emitterade obligationer, onoterade (omräknat till SEK)					8 883 891
Summa					39 757 641

1) Valutaexponering och räntesats har ändrats genom valuta- och ränteswappar.

Specifikation till not 20: Efterställda skulder, tkr

Nr	Startdag	Valuta	Räntesats i %	Call dag	Förfalldag	Utestående nominellt belopp, 2021
Lån 11	2019-12-30	SEK	3 mån Stibor + 1,40	2024-12-30	2024-12-30	1 650 000

Årsredovisningens undertecknande

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm, 10 mars 2022

Per Långsved
Ordförande

Peter Dalmalm
Vice ordförande

Emma Henriksson
Styrelseledamot

Maria Härdling
Styrelseledamot

Marte Kopperstad
Styrelseledamot

Magnus Montan
Styrelseledamot

Elisabeth Olin
Styrelseledamot

Maria Sahlén
Styrelseledamot

Arvid Krönmark
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Hypotek AB (publ), org.nr 556091-5448

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nordea Hypotek AB (publ) för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24–28.

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 Nordea Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24–28. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Nordea Hypotek AB (publ).

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 Nordea Hypotek AB (publ) 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 finan-

siella 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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 rapporteringen 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

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 ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område**Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området****Nedskrivning av lån till kunder**

Vid bedömning av nedskrivning av lån till kunder ingår kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på nedskrivningen av lån till kunder.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang.

Bolaget delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Effekterna av den globala covid-19 pandemin är fortsatt osäker, vilket medför att förändringar av beräkningen av förväntade kreditförluster i kategori 1 respektive kategori 2 kan komma att uppstå i framtiden.

De modellberäknade förväntade kreditförlusterna har justerats för att ta hänsyn till begränsningar i nedskrivningsmodellen och trender på marknaden.

Se not 1 till årsredovisningen – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not 8 – Kreditförluster, netto och not 10 – Utlåning och osäkra lånefordringar samt not 30 – Upplysningar om kreditrisk.

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning.

Vi har skapat en förståelse för processen för kreditgivning, kreditriskhantering och nedskrivning av utlåning till kunder.

Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvist testat dokumentation i kreditakter och bedömningen av kreditrisk.

För modellberäknade reserver har vi involverat våra modellexperter för att utvärdera metodiken, utmana underliggande antaganden och för att oberoende kontrollberäkna ett urval av lån.

Vi har utvärderat bolagets bedömning av justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och granskat att dessa har godkänts enligt bolagets instruktioner.

Vi har också utvärderat upplysningarna hänförliga till nedskrivningar av lån.

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 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

**Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar
Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordea Hypotek AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Nordea Hypotek AB (publ) 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av Esef-rapporten Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Nordea Hypotek AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #4b2392f94608c1394eeff926cd3f97cf2be9f9054677f8f76f1ebb24fa719226 upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Nordea Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24–28 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning

jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Nordea Hypotek AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 mars 2021 och har varit bolagets revisor sedan 12 mars 2015.

Stockholm, 11 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Styrelse, revisorer och företagsledning

Styrelse

Ordförande

Per Långsved, f 1976

Head of Personal Banking, Sweden,
Country Senior Executive, Sweden,
Nordea Bank Abp
Chairman, Böda Sand Beach Resort AB,
Board member, Quinolette AB

Ordinarie ledamöter

Peter Dalmalm, f 1968

Head of Business Banking, Sweden
Nordea Bank Abp

Emma Henriksson, f 1975

External Board member
Board member, Faberge AB (publ)
Board member, ÅWL Arkitekter AB

Maria Härdling, f 1972

Head of Capital Management &
Regulations, Group Financial
Management, Sweden,
Nordea Bank Abp

Marte Kopperstad, f 1979

Head of Products & Development
Personal Banking,
Nordea Bank Abp

Magnus Montan, f 1972

External Board member
CEO in AB Svensk Exportkredit

Elisabeth Olin, f 1961

Head of Business Risk Management
Personal Banking, Sweden,
Nordea Bank Abp

Maria Sahlén, f 1979

External Board member
Chief Operating Officer Sweden Nordic
Real Estate Partners

Revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Catarina Ericsson

Authorised Public Accountant

Företagsledning

Arvid Krönmark, f 1979

Chief Executive Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Fredrik Andersson, f 1979

Compliance Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Johan Arenander, f 1967

Chief Financial Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Jan Hoppe, f 1981

Chief Risk Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Maria Stolpe, f 1969

Chief Operating Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Madeleine Qvarfordt, f 1985

Business Risk Manager,
Nordea Hypotek AB (publ)

Johan Widholm, f 1967

Senior Legal Counsel,
Nordea Hypotek AB (publ)

Johan Wikander, f 1979

Head of Credit,
Nordea Hypotek AB (publ)

Kommande publikationer

Nordea Hypoteks delårsrapport för första halvåret 2022 kommer att publiceras den 29 augusti 2022 i samband med ett börsmeddelande och finns då även tillgänglig på nordea.com

Adresser

Nordea Hypotek AB (publ)

Besöksadress: Lindhagensgatan 112, 8 tr (t.o.m. 2022-03-07)
Smålandsgatan 15–17 (fr.o.m. 2022-03-08)

Postadress: L8300, 105 71 Stockholm

Telefon: +46 771 40 10 60

Internet: www.nordea.se

Org.nr. 556091-5448

LEI nr: 5493000K2HPWIF6MFO29

