

Årsredovisning
för
Northmill Group AB (publ) och Koncernen
556786-5257

Räkenskapsåret
2020-01-01 - 2020-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Northmill Group AB (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen för Northmill Group AB (publ) och koncernen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen fastställts på årsstämman 2021-~~5-26~~⁶⁻¹⁸. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2021-~~6-18~~⁶⁻¹⁸



George Kurt
Styrelseledamot

2021062220155

northmill®

ÅRSREDOVISNING

2020

2020.01.01 - 2020.12.31

Innehållsförteckning

Året i korthet	03
VD har ordet	05
Detta är Northmill	07
Northmills historia	09
Koncernens nyckeltal	11
Förvaltningsberättelse	12
Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust	15
 Finansiell information	
Koncernen	
– Rapport över resultat	16
– Rapport över totalresultat	17
– Rapport över finansiell ställning	18
– Rapport över förändring i eget kapital	19
– Rapport över kassaflöde	20
Moderbolaget	
– Rapport över resultat	21
– Rapport över finansiell ställning	22
– Rapport över förändring i eget kapital	23
– Rapport över kassaflöde	24
 Noter	25
Styrelsens och VD:s undertecknande	55
Definitioner	56
Revisionsberättelse	57
Styrelsen	61
Ledningsgruppen	62
Företagskultur och arbetsmiljö	63
Hållbarhetsrapport 2020	64
Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten	69

Året i korthet

Finansiell utveckling 2020 (jämfört med 2019)

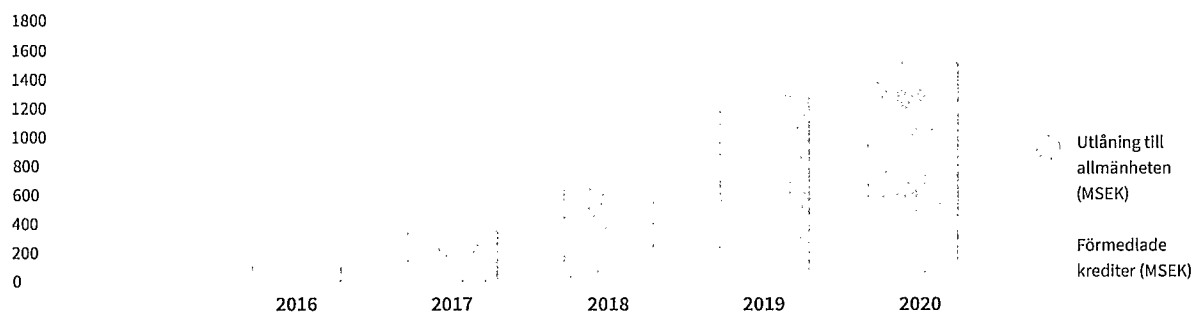
- Räntenettot ökade med 5,4 % till 328,6 MSEK (311,7)
- Rörelseintäkterna ökade med 3,3 % till 360,5 MSEK (349,1)
- Resultatet före skatt minskade med 53 % till 55,9 MSEK (118,6)
- Årets resultat minskade med 60 % till 38,3 MSEK (95,5)
- K/I talet uppgick till 0,41 (0,30)
- Totala kreditportföljen* ökade med 5,1 % till 1 553 MSEK (1 477)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 8,3 % (26,8 %)
- Total kapitalrelation uppgick till 30,5 % (26,0 %) i Northmill Bank AB och 28,0 % (22,1 %) i Koncernen
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 30,5 % (26,0 %) i Northmill Bank AB och 28,0 % (22,1 %) i Koncernen

Väsentliga händelser 2020

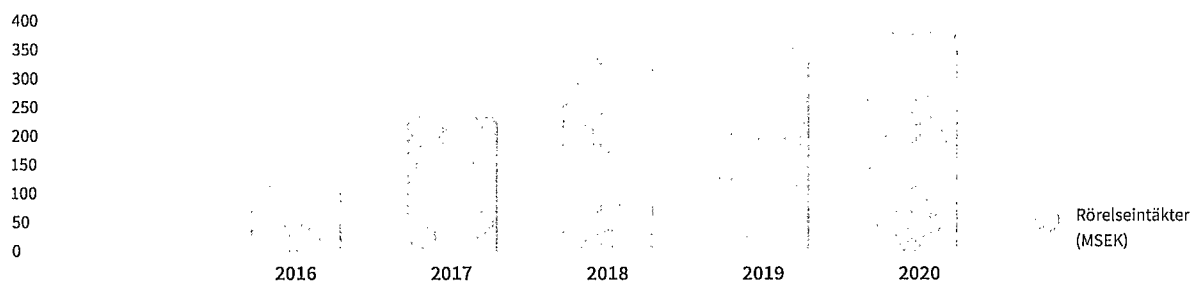
- Under året har Bolaget fortsatt att transformera sin kreditportfölj mot lägre snitträntor och lägre kreditrisk. Detta strategiska beslut kommer långsiktigt skapa en större och mer lönsam kreditaffär, men kortsiktigt påverkas Bolagets intäkter och lönsamhet negativt av transformationen. Bolaget har framförallt satsat på produkten Reduce™, som hjälper människor sänka räntan på befintliga krediter och avbetalningar, som stått för en stor del av tillväxten under året.
- COVID-19 pandemin fick en stor samhällseffekt, vilket resulterade i att många länder införde nedstängningar och andra restriktioner. Pandemin har vidare påverkat både svensk och global ekonomi. Givet den makroekonomiska osäkerheten valde Northmill att göra en extra avsättning för förväntade kreditförluster om 15 MSEK och reviderade det tillväxtnål styrelse och ledning satt för året.
- Givet det osäkra makroekonomiska läget tog Northmill en mer restriktiv hållning gällande kreditgivningen under första halvan av 2020, vilket ledde till en successiv minskning av kreditportföljen som till följd minskade rörelseintäkterna. Under andra halvan av året återgick Bolaget till tillväxt igen.
- Bolaget breddade sin produktportfölj och lanserade sparkonton och började därmed ta emot inlåning från allmänheten.
- Northmill tog ett strategiskt beslut att omvärdera sin multi-brand strategi och lansera alla produkter under varumärket Northmill Bank.
- Ny medlem i Riksbankens betalsystem RIX.
- Northmill öppnade en ny filial i Norge.

*Totala kreditportföljen består av utlåning till allmänheten samt förmedlade krediter

Kreditportfölj



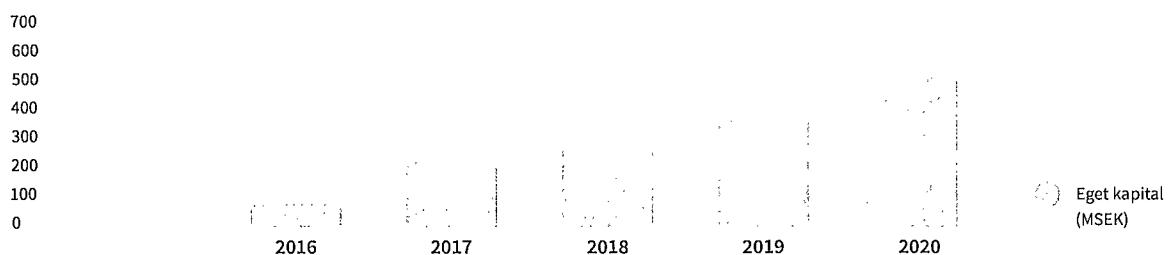
Rörelseintäkter



Resultat före skatt



Eget kapital



VD har ordet



“Vi ser ett skifte inom banking, drivet av kundernas förändrade krav och beteenden, mot smartare och mer kundnära produkter...”

Ett omvälvande år är till ända. Den pågående Covid19-pandemin präglade 2020 på ett sätt som saknar motstycke i modern tid. Våra tankar går till alla dem som drabbats personligen på ett eller annat sätt. Trots detta ser vi från ett verksamhetsperspektiv tillbaka på ett år med bibehållna intäkter och en ökad omsättning. Det är något vi är mycket nöjda med och ser som ett styrkebesked. Det bekräftar hållbarheten i vår affär, kapaciteten i vår tekniska plattform och effektiviteten i vår produktutvecklingsorganisation. Detta sammantaget är grundläggande beståndsdelar av Northmill som gjorde att vi snabbt kunde ställa om, anpassa oss och löpande justera vår verksamhet efter omvärldens plötsligt förändrade förutsättningar.

När pandemin slog till med full kraft skapades en makroekonomisk osäkerhet. Vi valde medvetet att bemöta denna förändring genom att minska risken i portföljen och bromsa utlåningen. Samtidigt reserverade vi extra medel för framtida förväntade kreditförluster. Givet denna försiktiga position vi intog när pandemin slog till, minskade vår tillväxt och lönsamhet under året. Det är också ett resultat av de omfattande investeringar vi har gjort sedan vi fick svenskt banktillstånd i september 2019. Investeringar som bland annat omfattar funktioner såsom riskkontroll, regelefterlevnad, juridik och vår växande produktutvecklingsorganisation. Dessa satsningar har stärkt vår organisation och ställning som bank – och skapat förutsättningarna för fortsatt tillväxt.

Vi blickar även tillbaka på ett år som inleddes med lanseringen av vår första inlåningsprodukt, ett sparkonto med rörlig ränta. Det innebär att vi erbjuder våra kunder ett bra alternativ att spara tryggt och smidigt till en konkurrenskraftig ränta. Under året har vi även blivit medlemmar i Riksbankens betalningssystem RIX, som är navet i Sveriges finansiella infrastruktur. Parallellt med anslutningen till RIX anslöt vi oss även till Dataclearingen och Bankgirot. Framsteg som kommer ge oss många möjligheter att bredda vårt produktutbud ytterligare. Vi har också fortsatt utveckla vår produkt Reduce™, som har hjälpt tusentals människor att sänka räntan på befintliga krediter och avbetalningar. När vi sammanfattar året är det vår snabbast växande produkt.

En av årets större fokusområden har varit att lämna den multibrand-strategi med flera varumärken, som fungerat väl fram tills nu, för att istället skifta över till att endast heta Northmill Bank. Det har varit efterfrågat bland kunderna och skapar en ökad tydlighet och transparens. Det ger oss också skalfördelar när vi planerar en vidare geografisk expansion där första steget är ett intåg på den norska marknaden i början av 2021. Förberedelserna inför lanseringen var något som upptog en del av vår tid under sista delen av året och nu ser vi mycket fram emot att få introducera i första hand Reduce™ på den norska marknaden.

Som en följd av de nya och ytterligare skärpta regleringarna av konsumentkrediter som infördes i Finland under året, har våra möjligheter att utveckla vår finska verksamhet begränsats. Vi fortsätter att bevaka utvecklingen noga och ser fram emot en tid med mer normaliserade regleringar, eftersom vi ser en möjlighet att utveckla befintliga produkter och introducera nya på den finska marknaden.

I kölvattnet av den svåra Covid19-pandemin kan vi börja skönja en ökad digital mognad i samhället. Vi som en helt digital och molnbaserad bank utan fysiska kontor, men med en tillgänglig och personlig service, bedömer att den ökade digitala mognadsgraden och förtroendet för ökad digital användning gynnar oss. För vi ser ett skifte inom banking, drivet av kundernas förändrade krav och beteenden, mot smartare och mer kundnära produkter. Det var också en av anledningarna till att vi under året valde att centralisera vår kundservice. Ett arbete som gått väldigt bra med en kundnöjdhet på över 90 procent, korta svarstider och hög effektivitet som resultat. I slutet av året lanserade vi även en fortsättning på projektet i syfte att stärka kopplingen mellan kundservice och produktutvecklingen. Vi vill lyssna på vilka privatekonomiska utmaningar människor har, hur deras förväntningar på en modern bank ser ut, för att ta det med oss in i utvecklingen av nya produkter. Det är så vi ständigt förblir relevanta och fokuserar på rätt saker – vilket är att lösa kundernas problem. Och det är så vi vill bygga vår bank, tillsammans med kunderna.

En bekräftelse på att vi fortsätter att göra rätt saker kom under årets sista månad när vi stängde en kapitalrunda. Den resulterade i att vi nu har några av Nordens mest välrenommerade tech-investerare med oss på resan. Det kommer stärka vår ambitiösa agenda för expansion och innebär att vi kan accelerera utvecklingen av nya kundcentrerade produkter.

Avslutningsvis vill jag tacka alla Northmillians som outtröttligt fortsätter ha viljan och modet att utmana, innovera och utveckla vår bank. Det är egenskaper som sitter djupt rotade i alla medarbetare. Det gör mig stolt och ger mig en trygghet i vetskapen om att vi kommer att klara av även framtida utmaningar som vi kan tänkas ställas inför. Men kanske mer än något annat ger det mig energi och driv att fortsätta att arbeta mot visionen att förbättra människors privatekonomi.



Hikmet Ego

Hikmet Ego
VD och medgrundare

Detta är Northmill

Missionen

Vi ger våra kunder verktygen att fatta bättre ekonomiska beslut

Northmill Bank har en unik marknadsposition som svensk neobank med den teknologiska fördelen som krävs för att förändra retail banking.

Visionen

Improve financial life

Vår vision är att skapa världens mest intelligenta retail bank som ska förändra hur konsumenter interagerar med sin bank. Genom att använda data på ett relevant sätt kan vi skräddarsy tjänster som ger kunden insikter till att förbättra sitt finansiella liv.

Produkterbjudande

Northmill erbjuder banktjänster i Sverige, Finland och Norge.

Idag finns följande produkter i erbjudandet:

Kreditprodukter

- Refinansiering av lån (Reduce™)
- Kontokredit
- Kreditkort
- Annuitetslån

Sparande

- Sparkonto (rörlig ränta)
- Sparkonto (bunden ränta upp till 2 år)

Försäkringar

- Kreditskydd
- Inkomstbortfallsförsäkring

Digital plattform

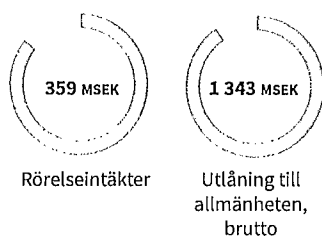
Genom egenutvecklad och molnbaserad teknologi kan bolaget bygga digitala tjänster i världsklass.

Northmill har sedan starten 2006 haft ett datadrivet angreppssätt med fokus på att effektivisera och automatisera processer, ha ett starkt kunderbjudande och skalbar teknik.

Marknader

Koncernen har idag verksamhet i fyra länder: Sverige, Finland, Norge och Polen. I Sverige ligger huvudkontoret där samtliga gemensamma funktioner förutom IT är placerade. I koncernens finska dotterbolag och norska filial finns en affärsdrivande organisation i varje land som styrs av en lokal landschef. I den polska filialen är huvuddelen av koncernens IT avdelning placerad.

Sverige
Huvudkontor
88 medarbetare



Finland
Dotterbolag och filial
9 medarbetare

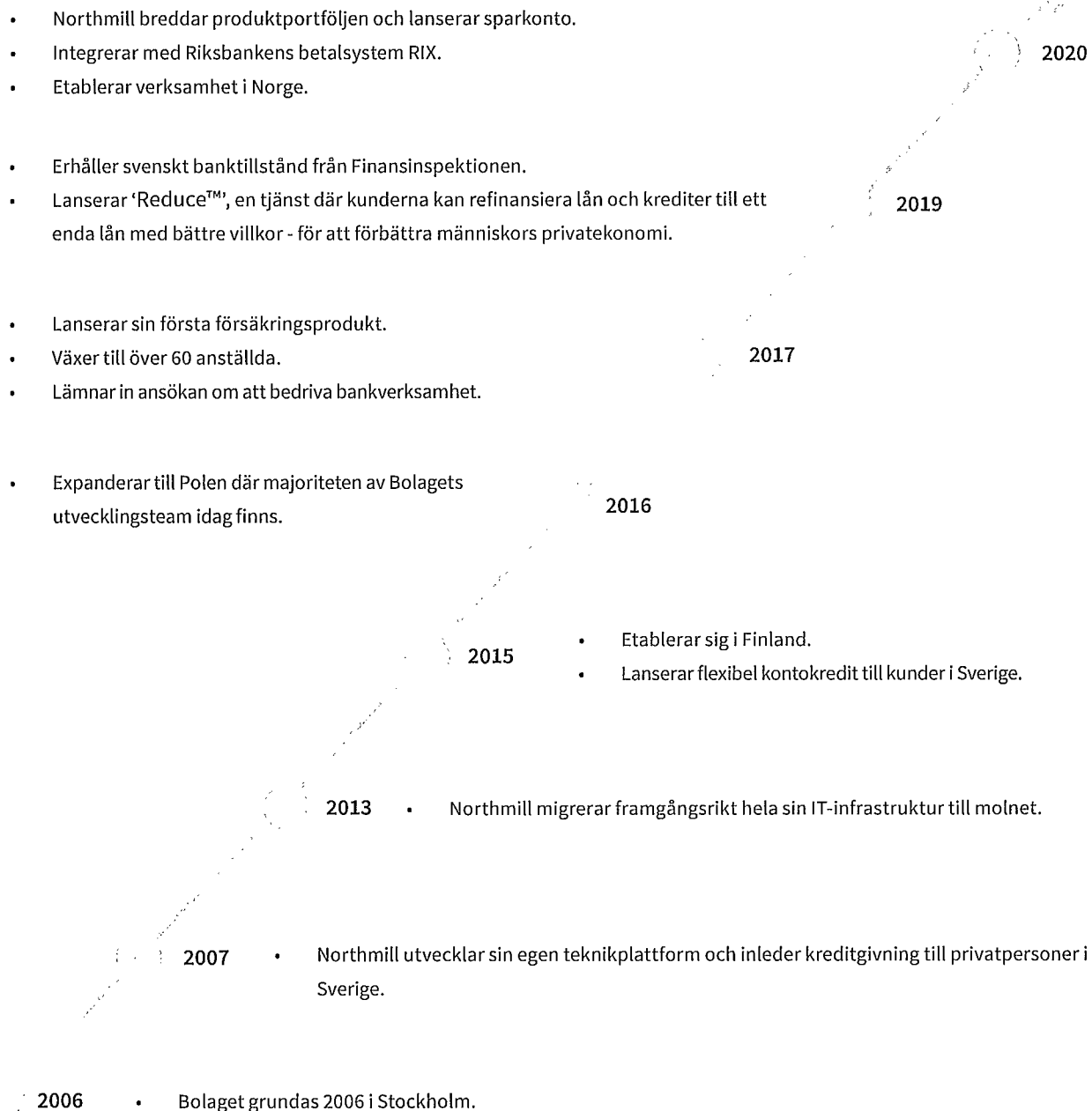


Norge
Filial
1 medarbetare

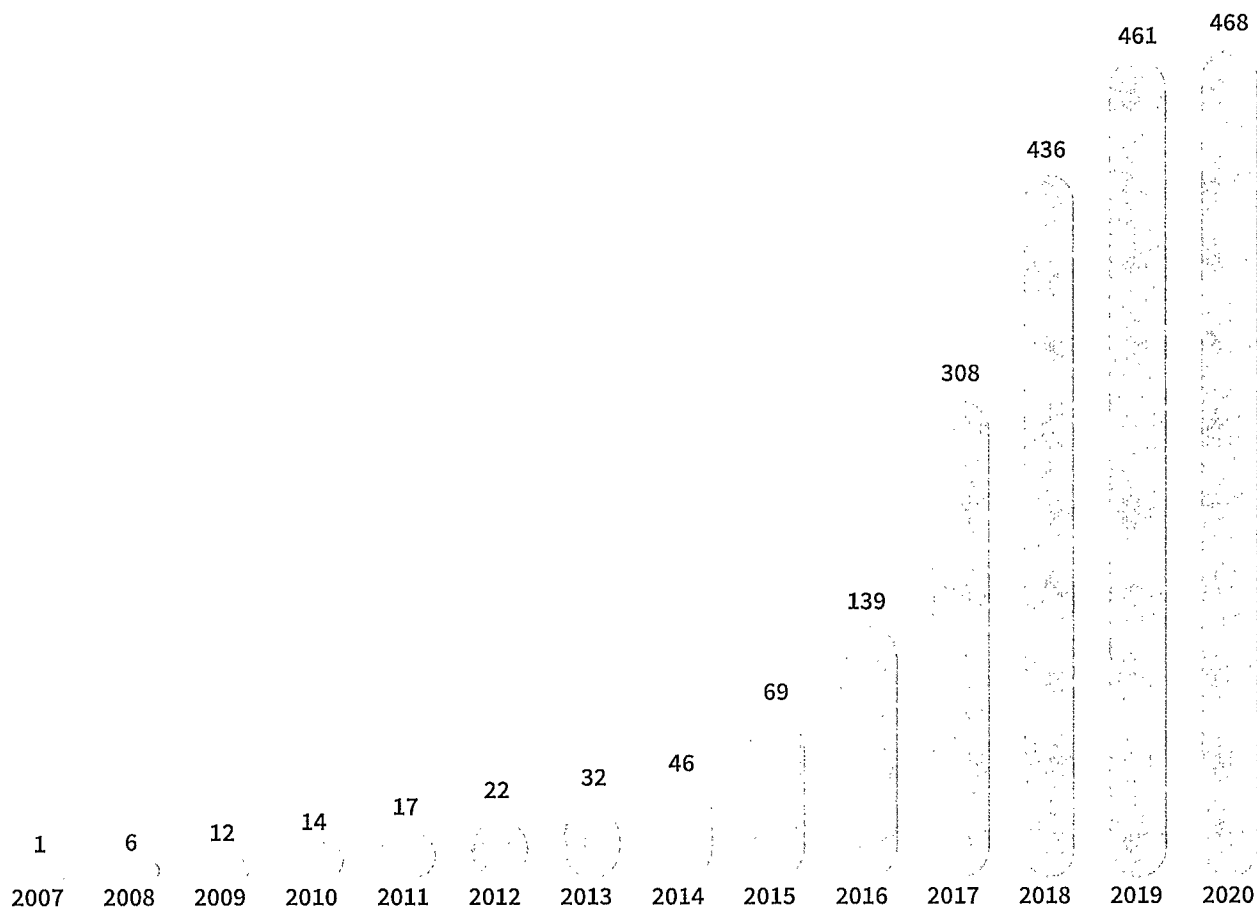
Poland
Filial
39 medarbetare



Northmills historia

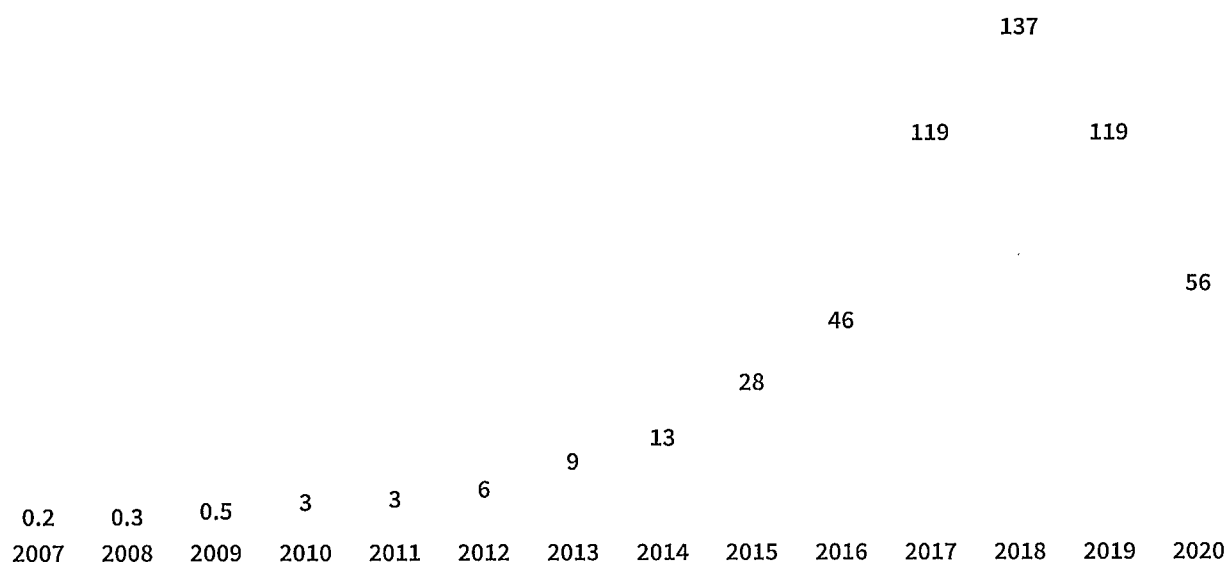


Nettoomsättning¹ (MSEK)



¹Nettoomsättningen består av ränteintäkter, provisionsintäkter och övriga intäkter

Resultat före skatt (MSEK)



Koncernens nyckeltal

TSEK	2020	2019	2018	2017	2016
RESULTATRÄKNING					
Summa rörelseintäkter	360 482	349 126	331 903	236 247	106 754
Resultat före kreditförluster	213 780	242 806	246 593	165 216	63 654
Resultat före skatt	55 877	118 555	137 352	119 464	46 206
Årets resultat	38 284	95 452	112 487	97 684	38 496
BALANSRÄKNING					
Utlåning till allmänheten	1 378 537	1 218 689	744 644	370 539	136 640
Utlåning till kreditinstitut	546 792	152 571	200 702	104 665	69 327
Totala tillgångar	2 224 880	1 479 640	972 227	505 827	218 697
Totalt eget kapital	532 594	386 175	326 755	226 788	78 681
NYCKELTAL					
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,3%	26,8%	40,6%	64,0%	63,0%
Soliditet	23,9%	26,1%	33,6%	44,8%	36,0%
K/I-tal	0,41	0,30	0,26	0,30	0,40
Räntetäckningsgrad	5,23	4,25	4,18	3,62	3,08
Antal anställda	137	104	73	59	37

Definitioner

Se separat avsnitt med definitioner sidan 56.

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

Förvaltningsberättelse

Styrelse och VD för Northmill Group AB (publ), org. nr. 556786–5257, avger härmed årsredovisningen för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2020.

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

Koncernens verksamhet

Northmill Group AB (publ) inklusive helägda filialer och dotterbolag, benämns vidare "Koncernen", "Bolaget" eller "Northmill". Verksamheten består av bankverksamhet främst kreditgivning och försäkringsförmedling till privatpersoner. Verksamheten och de tjänster Koncernen tillhandahåller bedrivs uteslutande på internet. Bankverksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Northmill Bank AB. Northmill Bank AB äger i sin tur 100% av dotterbolaget Northmill Oy som bedriver kreditgivning i Finland. I Northmill Bank AB ingår även en filial i Finland, en filial i Norge och en filial i Polen där stora delar av Koncernens IT-resurser finns.

Northmill Bank AB står under tillsyn av Finansinspektionen i egenskap av svensk bank enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Northmill är en teknikdriven bank vars verksamhet kännetecknas av en strävan efter kostnadseffektivitet och skalbarhet, genom användning av effektiv teknologi och automatiserade processer. Med visionen att förbättra människors privatekonomi har Bolaget en stark kultur och värdegrund, där innovation och utveckling är väl förankrad hos medarbetarna. Fokus på teknologi och medarbetare har varit ett starkt bidragande skäl till att Bolaget har minimerat ledtiden från idé till implementerad tjänst och lansering. Det har gjort det möjligt att alltid utveckla kundnära och konkurrenskraftiga produkter, samt snabbt kunna anpassa nya erbjudanden på en marknad som är under ständig förändring. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm samt från kontoren i Helsingfors, Finland, Oslo, Norge och Katowice, Polen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under första kvartalet breddade Bolaget sin produktportfölj och lanserade ett sparkonto med rörlig ränta och flexibla uttag. Därmed började Bolaget att ta emot inlåning från allmänheten. Det som framförallt präglade kvartalet var COVID-19 pandemin och dess effekt på samhället, vilket resulterade i att många länder införde nedstängningar och andra restriktioner. Pandemin påverkade vidare både svensk och global ekonomi. Givet den makroekonomiska osäkerheten valde Northmill att göra en extra avsättning för förväntade kreditförluster om 15 MSEK och justerade kredittillväxtmålet för året.

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

I början av det tredje kvartalet återkallade Koncernen alla sina utestående seniora icke-säkerställda obligationer med rörlig ränta med förfall den 3 september 2021. Under kvartalet trädde även en ny tillfällig lag i kraft i Finland som innebar att det tidigare räntetaket om max 20 procent sänktes till 10 procent. Samtidigt tog Bolaget ett beslut att omorganisera den finska verksamheten för att öka effektivitet och förbättra lönsamheten i Koncernen. Under det tredje kvartalet blev Bolaget ny medlem i Riksbankens betalsystem RIX.

Under det fjärde kvartalet återgick Northmill till tillväxt igen. Kreditportföljen ökade med 261 MSEK, primärt drivet av den svenska marknaden. Under kvartalet öppnade Northmill en ny filialverksamhet i Norge och gjorde en riktad nyemission om 100 MSEK till en extern investerare.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser efter årets utgång.

Resultat och finansiell ställning

Koncernen visade en stabil omsättning under 2020 samtidigt som Koncernens fokus har varit att bygga en organisation som både utnyttjar de möjligheter banktillståndet tillför, men även ger resurser och kompetens till de stöd- och kontrollfunktioner som behöver vidareutvecklas. Rörelseintäkterna ökade med 3,3 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 360,5 MSEK (349,1). Resultat före skatt minskade med 53 % och uppgick till 55,9 MSEK (118,6). Det minskade resultatet förklaras av en ökad kostnadsbas till följd av strategiska satsningar på organisation och kompetens inom framförallt analys, IT och produktutveckling. Årets resultat minskade med 60 % till 38,3 MSEK (95,5) vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 8,3 % (26,8 %).

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 146,7 MSEK (106,3) för 2020. K/I-talet ökade till 0,41 under 2020 (0,30) på grund av ökad kostnadsbas till följd av strategiska investeringar i organisation.

Investeringar

Årets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick i koncernen till 32,1 MSEK (19,0). Årets investeringar avser främst produktutveckling.

Kreditportfölj

Den totala kreditportföljen uppgick till 1 553 MSEK (1 477) vilket motsvarar en tillväxt om 5 %. Kreditportföljen bestod av utlåning till allmänheten om 1 479 MSEK (1 272) och kreditförmedling om 74 MSEK (205).

Kreditförluster

Totala kreditförluster uppgick till 157,9 MSEK (123,0) vilket motsvarade en ökning med 34,9 MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade reserveringar för förväntade framtida kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

Utdelning

Enligt av styrelsen fastslagen utdelningspolicy ska Koncernen dela ut mellan 10–20 procent av årets resultat. Ingen utdelning gjordes för räkenskapsåret 2019 på grund av den osäkerhet som rådde i omvärlden p g a COVID-19 pandemin. Styrelsen föreslår att 7,6 MSEK delas ut för räkenskapsåret 2020 vilket motsvarar 6 % av nettoresultatet för räkenskapsåren 2019 och 2020.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kapitalbas och kapitaltäckning

Koncernens redogörelse för kapitalbas och kapitaltäckning vid utgången av 2020 finns i den publicerade Pelare 3-rapporten, tillgänglig på www.northmill.com.

Anställda

Medelantalet heltidsanställda uppgick under perioden januari–december 2020 till 137 st (FTE), en ökning med 32 %. I antalet heltidstjänster inkluderas även visstidsanställda. Av de anställda vid årets slut utgjorde kvinnor 27 % och män 73 %. Personalomsättningen var 25 % under året.

Ägarförhållanden

Northmill Group AB (publ) äger dotterbolaget Northmill Bank AB (100%). Moderbolaget, som kategoriseras som en större koncern, har upprättat en koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap. Av moderbolagets intäkter utgjorde 19 MSEK koncerninterna intäkter från dotterbolag. Av moderbolagets kostnader utgjorde 0,2 MSEK koncerninterna kostnader till dotterbolag.

Hållbarhetsrapport

Koncernens hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Hållbarhetsrapporten framgår på sidorna 64-68 i denna rapport.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Moderbolaget

SEK	2020
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
Balanserat resultat	144 165 029
Årets resultat	-18 580 866
Totalt	125 584 163
Utdelning, 118 676 x 64 SEK	7 595 264
Balanseras i ny räkning	117 988 899
Summa	125 584 163

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse:

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i övrigt är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte de investeringar som bedömts erforderliga. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att Bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att Bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Mot bakgrund av det ovan angivna anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

Rapport över resultat i koncernen

Koncernen

TSEK	Not	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	384 386	387 597
Räntekostnader	6	-55 793	-75 863
Räntenetto		328 592	311 734
Provisionsintäkter		82 640	72 960
Provisionskostnader		-47 704	-33 114
Provisionsnetto	7	34 936	39 847
Nettoresultatet finansiella transaktioner	8	-3 721	-2 542
Övriga rörelseintäkter		675	87
Summa rörelseintäkter		360 482	349 126
Allmänna administrationskostnader	9	-115 420	-85 244
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-22 415	-4 745
Övriga rörelsekostnader	10	-8 867	-16 331
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-146 702	-106 320
Resultat före kreditförluster		213 780	242 806
Kreditförluster, netto	11	-157 879	-122 972
Nedskrivning av finansiella tillgångar		-24	-1 279
Resultat före skatt		55 877	118 555
Skatt på årets resultat	12	-17 594	-23 103
Årets resultat		38 284	95 452

Rapport över totalresultat i koncernen

Koncernen

TSEK	2020	2019
Årets resultat	38 284	95 452
Övrigt totalresultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	494	-2 969
Summa totalresultat	38 778	92 483

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Koncernen			
TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
	3, 9, 21, 24		
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		933	-
Utlåning till kreditinstitut		546 792	152 571
Utlåning till allmänheten	13	1 378 537	1 218 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	130 536	13 131
Immateriella anläggningstillgångar	15	19 204	12 684
Materiella anläggningstillgångar	16	101 015	11 314
Övriga tillgångar	17	20 969	38 308
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	26 893	32 942
SUMMA TILLGÅNGAR		2 224 880	1 479 640
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut		9 572	540 618
Emitterade värdepapper	22	-	494 444
Inlåning från allmänheten	23	1 539 179	-
Övriga skulder	19	131 517	47 075
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	12 018	11 328
Summa skulder		1 692 285	1 093 465
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		500	500
Övrigt tillskjutet kapital		167 914	57 326
Reserver		17 668	7 347
Balanserat resultat		308 229	225 549
Årets resultat		38 284	95 452
Summa eget kapital		532 594	386 175
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 224 880	1 479 640

Rapport över förändring av eget kapital i koncernen

2021062220173

Koncernen						
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2019	500	57 326	71	156 371	112 487	326 755
Effekt av tillämpning av IFRS 9				-18 878		-18 878
Omräknad öppningsbalans	500	57 326	71	137 493	112 487	307 876
Omföring av föregående års resultat				112 487	-112 487	-
Årets resultat					95 452	95 452
Omräkningsdifferenser			2 560	-1 745		815
Avsatt till utvecklingsfond			7 685	-7 685		-
Summa övrigt totalresultat			-2 969			-2 969
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	500	57 326	7 347	240 549	95 452	401 175
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning				-15 000		-15 000
Utgående balans den 31 december 2019	500	57 326	7 347	225 549	95 452	386 175
Ingående balans per 1 januari 2020	500	57 326	7 347	225 549	95 452	386 175
Omföring av föregående års resultat				95 452	-95 452	-
Årets resultat					38 284	38 284
Omräkningsdifferenser			-67	-3 370		-3 437
Avsatt till utvecklingsfond			9 893	-9 893		-
Summa övrigt totalresultat			494			494
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	500	57 326	17 668	307 739	38 284	421 516
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission		99 996				99 996
Betalningar vid lösen av optionsprogram		10 592				10 592
Erlagda premier för optionsprogram				490		490
Utgående balans den 31 december 2020	500	167 914	17 668	308 229	38 284	532 594

Rapport över kassaflöde i koncernen

Koncernen

TSEK

2020

2019

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt	55 877	118 555
---------------------	--------	---------

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

- Kreditförluster	47 267	11 421
- Av-/nedskrivningar	22 415	4 745
- Övrigt	520	1 385

	126 079	136 106
--	---------	---------

Betald inkomstskatt

	-17 594	-27 357
--	---------	---------

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder

	108 485	108 750
--	---------	---------

Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-207 115	-504 345
---	----------	----------

Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	23 388	-57 448
--	--------	---------

Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga skulder	-3 391	-1 291
---	--------	--------

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-187 118	-563 084
--	----------	----------

Investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 348	-12 755
--	---------	---------

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21 778	-6 206
--	---------	--------

Investeringar i finansiella tillgångar	-117 405	-11 849
--	----------	---------

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-149 532	-30 809
--	----------	---------

Finansieringsverksamheten

Förändringar i skulder till kreditinstitut	-531 047	447 596
--	----------	---------

Inlåning från allmänheten	1 539 179	-
---------------------------	-----------	---

Emission av räntebärande värdepapper	-494 444	3 333
--------------------------------------	----------	-------

Nyemission	110 588	-
------------	---------	---

Utbetald utdelning	-	-15 000
--------------------	---	---------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	624 276	435 930
---	---------	---------

Årets kassaflöde	396 111	-49 215
------------------	---------	---------

Likvida medel vid årets början	152 571	200 702
--------------------------------	---------	---------

Valutakursdifferens i likvida medel	-957	1 084
-------------------------------------	------	-------

Likvida medel vid årets slut	547 725	152 571
------------------------------	---------	---------

Kassaflöde från den löpande verksamheten innefattar betalda räntekostnader och erhållna ränteintäkter

Betalda räntekostnader	-55 462	-73 194
------------------------	---------	---------

Erhållna ränteintäkter	340 467	350 740
------------------------	---------	---------

Rapport över resultat i moderbolaget

Moderbolaget			
TSEK	Not	2020	2019
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		26 392	40 036
Räntekostnader		-30 402	-40 027
Räntenetto		-4 009	9
Provisionskostnader		-68	-171
Provisionsnetto		-68	-171
Nettoresultatet finansiella transaktioner		-6 718	750
Summa rörelseintäkter		-10 795	588
Allmänna administrationskostnader		-7 600	-3 510
Övriga rörelsekostnader		-185	-44
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-7 786	-3 555
Nedskrivning av finansiella tillgångar		-	-1 237
Resultat före skatt		-18 581	-4 204
Skatt på årets resultat	12	-	-
Årets resultat		-18 581	-4 204

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

Moderbolaget				
TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	
	3,9			
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut		114 767	30 461	
Aktier och andelar i koncernföretag		50 100	50 100	
Övriga tillgångar		-	450 005	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		706	-	
SUMMA TILLGÅNGAR		165 573	530 566	
SKULDER				
Emitterade värdepapper	22	-	494 444	
Övriga skulder		39 488	-	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	2 534	
Summa skulder		39 488	496 978	
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		500	500	
Överkursfond		167 914	57 326	
Balanserat resultat		-23 749	-20 035	
Årets resultat		-18 581	-4 204	
Summa eget kapital		126 084	33 587	
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		165 573	530 566	

Rapport över förändring av eget kapital i moderbolaget

Moderbolaget

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans den 1 januari 2019	500	57 326	-	-5 754	719	52 791
Omföring av föregående års resultat				719	-719	-
Årets resultat					-4 204	-4 204
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	500	57 326	-	-5 035	-4 204	48 587
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning				-15 000		-15 000
Utgående balans den 31 december 2019	500	57 326	-	-20 035	-4 204	33 587
Ingående balans per 1 januari 2020	500	57 326	-	-20 035	-4 204	33 587
Omföring av föregående års resultat				-4 204	4 204	-
Årets resultat					-18 581	-18 581
Summa totalresultat för året (netto efter skatt)	500	57 326	-	-24 239	-18 581	15 006
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission		99 996				99 996
Betalningar vid lösen av optionsprogram		10 592				10 592
Erlagda premier för optionsprogram				490		490
Utgående balans den 31 december 2020	500	167 914	-	-23 749	-18 581	126 084

Rapport över kassaflöde i moderbolaget

Moderbolaget

TSEK 2020 2019

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt	-18 581	-4 204
---------------------	---------	--------

Betald inkomstskatt	-	-
---------------------	---	---

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	-18 581	-4 204
--	---------	--------

Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	449 299	49 996
--	---------	--------

Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga skulder	36 955	-577
---	--------	------

Kassaflöde från den löpande verksamheten	486 253	49 418
--	---------	--------

Investeringsverksamheten

Investeringar i finansiella tillgångar	-	-48 718
--	---	---------

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-48 718
--	---	---------

Finansieringsverksamheten

Emission av räntebärande värdepapper	-494 444	3 333
--------------------------------------	----------	-------

Utbetald utdelning	-	-15 000
--------------------	---	---------

Nyemission	111 078	-
------------	---------	---

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-383 367	-11 667
---	----------	---------

Årets kassaflöde	84 306	-15 170
------------------	--------	---------

Likvida medel vid årets början	30 461	45 631
--------------------------------	--------	--------

Likvida medel vid årets slut	114 767	30 461
------------------------------	---------	--------

Kassaflöde från den löpande verksamheten innefattar betalda räntekostnader och erhållna ränteintäkter

Betalda räntekostnader	-30 175	-37 493
------------------------	---------	---------

Erhållna ränteintäkter	26 255	40 036
------------------------	--------	--------

Noter

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

Not 1 – Allmän information

Northmill Group AB (publ), organisationsnummer 556786–5257, bedriver via dess dotterbolag Northmill Bank AB verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Polen. Northmill Group AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 20, 111 53 Stockholm.

Moderbolaget Northmill Group AB (publ) ingår i en finansiell företagsgrupp med dotterbolagen Northmill Bank AB samt Northmill Oy. Samtliga bolag är fullständigt konsoliderade. Hela den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar.

Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Förändringar i koncernen

Under det fjärde kvartalet 2020 registrerade Northmill Bank AB en filial i Finland. Verksamheten i Northmill Oy kommer att under 2021 fusioneras in i filialen. Förändringen kommer inte ha någon operationell påverkan. I och med detta kommer Northmill Oy att under 2021 fusioneras med Northmill Bank AB. Fusionen genomförs av organisatoriska skäl för att förenkla bolagsstrukturen och med anledning av att Northmill har etablerat en finsk filial. Vid utgången av 2020 så har ingen verksamhet ännu kommit igång.

Vidare har även under det fjärde kvartalet Northmill expanderat sin marknad till Norge, genom etableringen av ytterligare en bankfilial; Northmill Bank AB, filial i Norge. Vid utgången av 2020 har ingen verksamhet ännu kommit igång i filialen.

Likvidationsprocessen för det vilande koncerndotterbolaget Northmill Sp. z. o. o avslutades under 2020.

Not 2 – Redovisning och värderingsprinciper

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

Lag – och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Vidare har Rådet för finansiell rapportering Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som möjligheterna att tillämpa IFRS i juridisk person begränsas av ÅRKL.

Presentation av moderbolagets noter

Eftersom Koncernens moderbolags verksamhet endast består i att förvalta och äga aktierna i dotterbolaget så har icke tillämpliga noter endast presenterats på koncernnivå.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget inklusive dotterbolag och filialer.

Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från koncernmoderbolaget Northmill Group AB (publ). Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Northmill Group AB (publ) äger 100 % av aktierna i bankaktiebolaget Northmill Bank AB som i sin tur äger 100 % av aktierna i Northmill Oy. Därutöver finns bolaget Northmill Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Northmill Bank AB, filial i Finland samt filial Norge, som alla är filialer till Northmill Bank AB.

Filialer

Koncernens verksamhet i Polen och Norge bedrivs i form av filialer till Northmill Bank AB. Filialernas verksamheter konsolideras in i moderbolagets verksamhet och moderbolagets finansiella rapporter på motsvarande sätt som utländska dotterföretag konsolideras in i Koncernens finansiella rapporter.

Legal struktur

Koncernredovisningen omfattar följande legala struktur.

Moderbolag	Institutet	Dotterbolag/filial	Land	Org.nummer	Ägande
Northmill Group AB (publ)			Sverige	556786-5257	
	Northmill Bank AB		Sverige	556709-4866	100 %
		Northmill Oy	Finland	2680454-1	100 %
		Northmill Bank AB filial Finland	Finland	3166457-1	100 %
		Northmill Bank AB filial Norway	Norge	925 154 407	100 %
		Northmill Bank AB filial Poland	Polen	2050004840	100 %

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Omräkning av utländsk valuta

Rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i respektive bolags hemvaluta som utgör funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen som övriga kostnader. Koncernen använder sig inte av säkringsredovisning.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Värderingsgrunder vid upprättande av Koncernens finansiella rapporter

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet.

Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Utvecklingen, val av och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Koncernens Risk- och Revisionsutskott.

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

Reservering för förväntade kreditförluster (ECL)

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

Felmarginalen vid individuell bedömning är därmed av begränsad effekt för Koncernens resultat och ställning.

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

Resultatet innebär därmed generellt sett större kreditreserveringar än tidigare. Antagandena i modellen omprövas löpande utifrån förändringar i kreditstocken och omvärlden. För vidare beskrivning av själva kreditreserveringsmodellen se längre ner i denna not under rubriken Nedskrivning, enligt IFRS 9 (från och med 1 januari 2019) samt not 13 där en känslighetsanalys för modellen för reserveringar av förväntade kreditförluster (ECL) återfinns. Känslighetsanalysen bygger på en höjning/sänkning av parametrarna bakom betydande ökning av kreditrisken (SICR).

Balanserade utvecklingskostnader

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

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

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av Koncernen

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

Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag där moderbolaget har bestämmande inflytande. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras.

Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Rörelsesegmentsrapportering

Rörelsesegmenten redovisas på ett sätt som är förenligt med de interna rapporterna som skickas till den ansvariga funktionen för fördelning av resurser och utvärdering av resultaten från rörelsesegmenten. I Koncernen har Chief Operating Decision Maker (CODM)-funktionen identifierats som den verkställande ledningen. Koncernen har identifierat två geografiska segment, Sverige och Finland. Dessa är de två länder där Koncernen för närvarande har finansiell verksamhet.

Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

Balansräkningens poster

Finansiella instrument

Redovisning och klassificering

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

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

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

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

Klassificering och värdering, enligt IFRS 9

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

Finansiella tillgångar redovisas när Koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader i resultatet vid transaktionstidpunkten medan det för övriga finansiella tillgångar inkluderas i verkligt värde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till någon annan. En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att realisera den finansiella tillgångens kassaflöden genom att erhålla kontraktssenliga kassaflöden, och de kontraktssenliga kassaflödena utgörs enbart av återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. En finansiell tillgång värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i övrigt totalresultat om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att realisera den finansiella tillgångens kassaflöden både genom att erhålla kontraktssenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången, och de kontraktssenliga kassaflödena utgörs enbart av återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp.

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

- Andelar i andra företag
- Derivat

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

I steg 1 ska reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror på fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen. I steg 2 och 3 ska däremot reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid.

Definitioner

Presterande tillgångar

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

Underpresterande tillgångar

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

Fallerande tillgångar

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

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

Koncernens definition av fallissemang och osäkra fordringar enligt IFRS 9 harmoniserar med de definitioner som används inom kapitaltäckningsregelverket i enlighet med artikel 178 En gäldenärs fallissemang i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Fallissemang eller osäker fordran

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

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

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

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

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

I denna post ingår likviditetsportföljen som finns placerad hos centralbanker.

Utlåning till kreditinstitut

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

Utlåning till allmänheten

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Posten inkluderar obligationer som innehas för likviditetsändamål.

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Leasing

Koncernen hyr kontorslokaler. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och ingår i materiella tillgångar med motsvarande leasingkulda inklusive övriga skulder från och med den dag då den leasade tillgången blev tillgänglig för användning av koncernen. Leasingkulden redovisas initialt till nuvärdet av koncernens framtida leasingbetalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna ränta enkelt kan fastställas. I övrigt använder koncernen sin marginella låneränta, som är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för att finansiera ett lån under motsvarande period och med motsvarande säkerhet för rätten att använda en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Varje hyresbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. De finansiella kostnaderna fördelas över leasingperioden enligt effektivräntemetoden. Möjlighet för att förlänga hyresavtal ingår i ett antal av koncernens kontor. Möjligheten att förlänga ett hyresavtal kan endast utnyttjas av koncernen, inte uthyraren. När hyresperioden bestäms tar ledningen hänsyn till all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja förlängningsalternativet eller att inte nyttja rätten att säga upp avtalet. Möjligheter att förlänga avtalet ingår endast i leasingperioden om det är med säkerhet kan antas rimligt att kontraktet förlängs (eller inte sägs upp). Nyttjanderättstillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar det belopp som leasingkulden ursprungligen värderas till, justerat för leasingavgifter som har betalats vid eller före första dagen och eventuella initiala direkta avgifter. Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjanderätt och leasingperioden.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella tillgångar består av balanserade utvecklingskostnader avseende IT-projekt som utgörs av både externa

kostnader och egen nedlagd tid för utveckling av strategiska IT-projekt som bedöms vara viktiga för koncernens framtida intjänning. Anskaffningsvärdet av egen upparbetad tid beräknas på den hänförliga lönekostnaden för de individer som deltagit i respektive projekt. Balanserade utvecklingskostnader för IT-projekt värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

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

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

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

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

Fond för utvecklingsutgifter

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

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

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

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

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

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

Övriga tillgångar

I denna kategori ingår skattefordringar, spärrade tillgångar, övriga kortfristiga fordringar samt derivat. Derivat klassificeras som innehav för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning.

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktetsdagen och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument återfinns i not 21.

Skulder till kreditinstitut

Posten består av lån till andra kreditinstitut.

Emitterade värdepapper

Emitterade värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Inlåning från allmänheten

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

Övriga skulder

Posten består av skatteskulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

Resultaträkningens poster

Intäkter

Sedan 2019 tillämpar Koncernen intäktsstandarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden gäller för och omfattar redovisning av alla intäkter i Koncernen från avtal med kunder förutom de intäkter som kommer från finansiella instrument, leasingavtal och försäkringsavtal.

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

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

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Räntekostnader inkluderar direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

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

Provisionsintäkter och provisionskostnader

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

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

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

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

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Övriga rörelseintäkter

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

Allmänna administrationskostnader

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

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

Ersättningar till anställda

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

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

Rörlig ersättning

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för koncernen upprättas enligt indirekt metod.

Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

Kassaflöde från den löpande verksamheten är hänförlig till följande rader i balansräkningen: avseende Rörelsefordringar; Utlåning och andra fordringar (lång och kort del) och övriga fordringar samt för Rörelseskulder; leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.

Not 3 – Riskhantering

Allmänt

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

De områden som Koncernen främst är exponerad för risk framgår av riskprofilen, antagen av styrelsen, som inkluderar kreditrisk, likviditetsrisk, kapital, marknadsrisk, affärs- och strategisk risk, operativ risk samt regelefterlevnad. Riskprofilen inkluderar Koncernens riskaptit ramverk, vilket definierar risklimiten för respektive riskkategori.

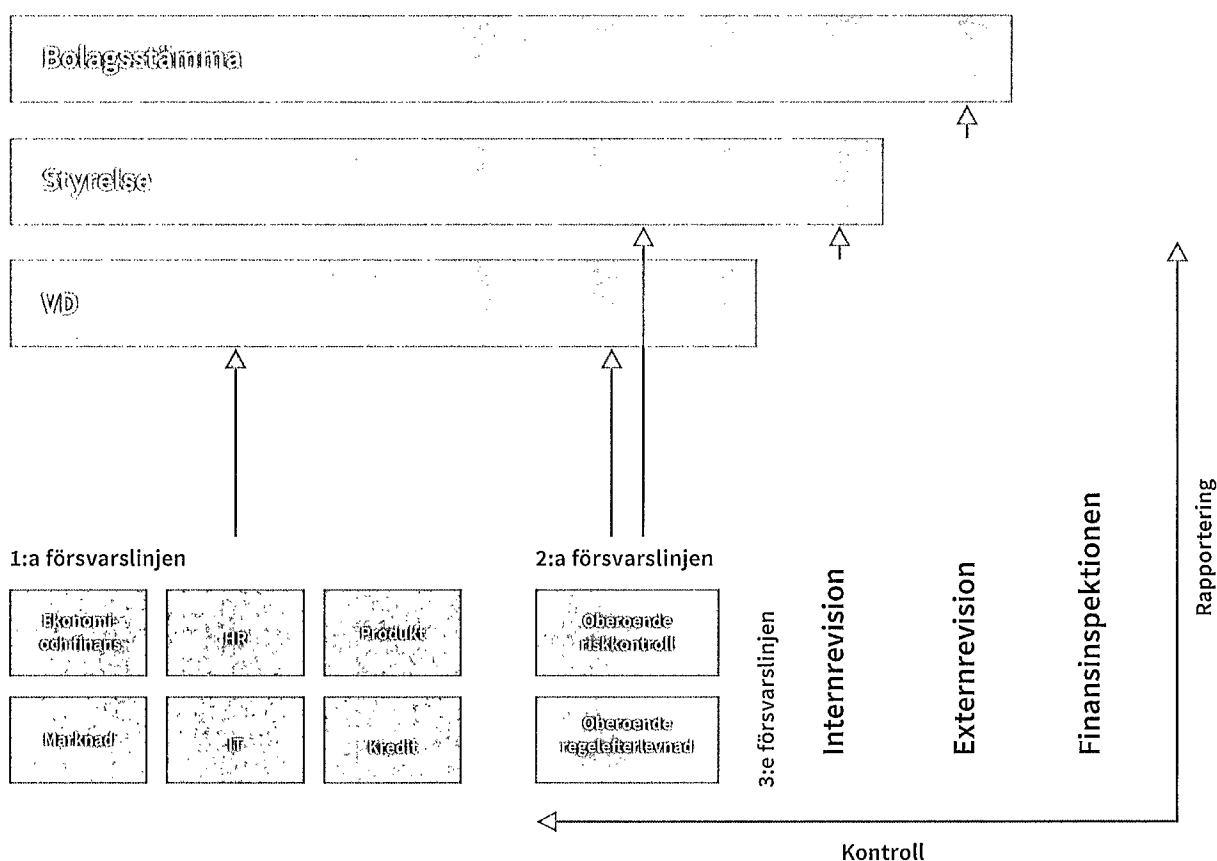
Riskhanteringen syftar till att säkerställa Koncernens långsiktiga överlevnad, hantera volatilitet i det finansiella resultatet och öka aktieägarvärdet genom att säkerställa effektiv kapitalförvaltning.

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

Styrelsen och ledningen utfärdar skriftliga policyer och instruktioner för att hantera alla identifierade risker, som kompletteras av detaljerade rutinbeskrivningar inom organisationen.

Styrelsen ska även övervaka och regelbundet utvärdera Koncernens riskhantering för att säkerställa dess effektivitet och vid behov vidta lämpliga åtgärder för att hantera eventuella brister.

Riskhanteringen och det interna kontrollramverket hanteras inom de tre försvarslinjerna:



Den första försvarslinjen:

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

Den andra försvarslinjen:

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

Den tredje försvarslinjen:

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

2021062220186

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

Kreditrisk

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

Kreditriskpolicy och organisation

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

Kreditprocess

Koncernen är exponerad för kreditrisk i Sverige, Finland och Norge. Koncernens kreditprocess upprätthåller hög standard för etik, kvalitet och kontroll. Innan ett lån beviljas görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet med hänsyn till kundens ekonomiska ställning, tidigare historik och andra faktorer. Individuella risklimer definieras baserat på interna och/eller externa kreditbedömningar i enlighet med de begränsningar som fastställts av styrelsen. Koncernens användning av kreditlimer i utlåning till allmänheten begränsas av styrelsens beslut och övervakas regelbundet. Hanteringen av kreditansökningar från nya kunder är baserad på information från kunden, information om kunder i liknande sociodemografiska grupper och andra variabler om den enskilda kunden som hämtats från externa källor för att verifiera inkomst och liknande. Hur den specificerade informationen används och viktas i modellen bestäms utifrån ett riskperspektiv genom djupgående analys av den enskilda kunden och Koncernens befintliga kundbas. För att göra en riskbedömning som är så precis, kostnadseffektiv och korrekt som möjligt kan Koncernen använda både interna kreditmodeller och kreditmodeller från externa leverantörer. Båda modellerna används oberoende av varandra, men båda kan användas enligt Koncernens kreditpolicy.

Utlåning och kreditrisk

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

Koncernens utlåning till allmänheten utgörs av blancolån till privatpersoner. Krediterna är hänförliga till ett stort antal betalningsskyldiga med relativt låga snittkrediter. Krediter beviljas efter rigorös kreditbedömning av varje enskild kund varför risken för förluster bedöms kunna minimeras. Samtidigt kan även delar av blancokrediterna omfattas av en frivillig betalningsförsäkring, som ger skydd mot betalningsoförmåga framkallad av ofrivillig arbetslöshet, sjukdom/olycksfall eller dödsfall. Koncernen säljer regelbundet förfallna lån (mellan 90-120 dagar sena) till inkassobyråer i marknader där styrelsen anser att prisnivån är gynnsam för Koncernens resultat och riskprofil. Detta är för närvarande fallet för svenska och finska marknaden. Som ett resultat av detta så realiserar Koncernen kontinuerligt kreditförluster genom avyttring av tidigare förfallna lån.

Maximal kreditriskexponering

Koncernen

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933	-
Utlåning till kreditinstitut	546 792	152 571
Utlåning till allmänheten	1 378 537	1 218 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130 536	13 131
Total	2 056 798	1 384 391

Tillgångarna ovan redovisas till bokfört värde i enlighet med balansräkningen. De geografiska riskkoncentrationerna avseende utlåning till allmänheten beskrivs i nedanstående tabell.

Koncentrationsrisk i kreditexponeringar

Följande tabell visar Koncernens kreditriskexponering och dess betydande kreditriskkoncentrationer per 31 december 2020.

TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Per region				
Sverige	1 073 418	230 766	39 062	1 343 246
Finland	75 714	27 713	32 625	136 052
Summa	1 149 132	258 479	71 687	1 479 298
Ej förfallna och antal dagar sena				
Ej förfallna	1 044 792	97 821	-	1 142 613
< 30 dagar	104 340	73 349	-	177 689
31-60 dagar	-	68 088	-	68 088
61-90 dagar	-	19 221	-	19 221
> 90 dagar	-	-	71 687	71 687
Summa	1 149 132	258 479	71 687	1 479 298

Kreditkvalitet på finansiella tillgångar

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				
AAA	933	-	-	-
Summa kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut				
A-1+	26 780	43 666	-	1 791
A-1	520 012	101 329	114 767	28 670
A-2	-	1 618	-	-
Rating saknas	0	5 956	-	-
Summa utlåning till kreditinstitut	546 792	152 571	114 767	30 461
Övriga tillgångar				
AAA	107 268	-	-	-
AA+	23 268	-	-	-
A-1+	315	13 899	-	-
Summa övriga tillgångar	130 851	13 899	-	-
Summa	678 576	166 469	114 767	30 461

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

Marknadsrisk

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

Valutarisk

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

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

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

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

TSEK	Valuta	Nettoposition	Valutaförändring (+/-) 7,5%
Entitet			
Koncernen	EUR	5 140	385
Koncernen	NOK	4 495	337
Koncernen	PLN	1 537	115

Då det formella kapitalkravet i Pelare 1 uppgår till 8,0% och således överstiger utfallet av stresstestet i Pelare 2 så håller Koncernen inget ytterligare kapital för valutarisk vid sidan om Pelare 1-kravet.

Det senaste resultatet kan hittas i den senaste Pelaren 3-rapporten, tillgänglig på www.northmill.com.

Ränterisk

Ränterisk är risken för värdeförändringar i räntebärande tillgångar och skulder eller framtida kassaflöden, som ett resultat av förändringar i marknadsräntor. Koncernens tillgångar och skulder finansieras till rörlig ränta, vilket minskar ränterisken. Koncernens övergripande mål är att se till att eventuella förändringar i räntesatserna på dess finansiering kan matchas med ränteförändringar i räntor på dess utlåning. För att möjliggöra detta har alla avtal med kunder, i den mån det är möjligt enligt föreskrifter, justerbara räntor.

Per den 31 december 2020 skulle en minskning av marknadsräntorna med 2 procentenheter ha minskat värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 3,0 MSEK.

Likviditetsrisk

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

Koncernen har för närvarande flera finansieringskällor för sitt kortsiktiga likviditetsbehov: eget kapital, inlåning från allmänheten samt kreditfaciliteter hos flera kreditinstitut. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens finansavdelning och rapporteras till styrelsen.

Finansavdelningen följer noga rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att Koncernen har tillräckliga likvida medel för att tillgodose behovet i den dagliga verksamheten.

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

Koncernen				
2020-12-31				
TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 043	22 213	83 211	-
Utlåning till allmänheten	848 937	518 702	757 516	449 604
Utlåning till kreditinstitut	546 792	-	-	-
Summa	1 421 705	540 916	840 727	449 604
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	9 572	-	-	-
Inlåning från allmänheten	1 540 105	-	-	-
Summa	1 549 677	-	-	-

Koncernen				
2019-12-31				
TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	889 423	470 704	606 765	149 644
Utlåning till kreditinstitut	152 571	-	-	-
Summa	1 041 994	470 704	606 765	149 644
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	461 239	95 457	722	-
Emitterade värdepapper	40 215	521 474	-	-
Summa	501 454	616 931	722	-

Operativ risk

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

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

Affärs- och strategisk risk

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

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

Regelefterlevnadsrisk

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

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

Internkontroll avseende finansiell rapportering

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

Not 4 – Rörelsesegment uppdelat på geografiskt område

VD har det yttersta ansvaret för Koncernens operativa beslutsförfattande. Verkställande ledningen har definierat rörelsesegment baserat på den information som fastställs av VD och som används som grund för beslut om fördelningen av resurser till och utvärdering av resultatet av verksamheten. Nedan presenteras resultatet för varje rörelsesegment i koncernen, land för land och för varje period. Sverige inkluderar Northmill Bank AB och dess polska IT-filial som endast tillhandahåller koncerninterna IT-tjänster. Finland representerar dotterbolaget Northmill Oy. Övrigt inkluderar moderbolaget i Koncernen som endast fungerar som ett holdingbolag som tillhandahåller finansiering genom sina emitterade obligationer. Moderbolaget betalar ränta till marknaden som i sin tur vidarefaktureras till dotterbolag. Det senare elimineras under Justeringar och elimineringar.

Koncernen

2020

TSEK	Sverige	Finland	Övrigt	Justeringar och elimineringar	Summa
Ränteutgifter enligt effektivräntemetoden	321 146	69 708	26 392	-32 861	384 386
Räntekostnader	-42 911	-15 341	-30 402	32 861	-55 793
Räntenetto	278 235	54 367	-4 009	-	328 592
Erhållna utdelningar	20 901	-	-	-20 901	-
Provisionsintäkter	73 646	8 994	-	-	82 640
Provisionskostnader	-40 453	-7 183	-68	-	-47 704
Provisionsnetto	33 193	1 812	-68	-	34 936
Nettoresultatet finansiella transaktioner	2 997	-	-6 718	-	-3 721
Övriga rörelseintäkter	23 828	-	-	-23 153	675
Summa rörelseintäkter	359 152	56 178	-10 795	-44 054	360 482
Allmänna administrationskostnader	-119 328	-11 645	-7 600	23 153	-115 420
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 457	-958	-	-	-22 415
Övriga rörelsekostnader	-8 291	-391	-185	-	-8 867
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-149 076	-12 993	-7 786	23 153	-146 702
Resultat före kreditförluster	210 077	43 185	-18 581	-20 901	213 780
Kreditförluster, netto	-117 639	-40 240	-	-	-157 879
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-24	-	-	-	-24
Resultat före skatt	92 413	2 945	-18 581	-20 901	55 877
Skatt på årets resultat	-12 553	-5 041	-	-	-17 594
Årets resultat	79 860	-2 095	-18 581	-20 901	38 284
Övrigt totalresultat					
Omräkning av utländsk verksamhet	-	494	-	-	494
Summa totalresultat	79 860	-1 601	-18 581	-20 901	38 778

Koncernen

2019

TSEK	Sverige	Finland	Övrigt	Justeringar och elimineringar	Summa
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	290 217	101 294	40 036	-43 949	387 597
Räntekostnader	-57 582	-22 196	-40 034	43 949	-75 863
Räntenetto	232 635	79 098	2	-	311 734
Erhållna utdelningar	69 227	-	-	-69 227	-
Provisionsintäkter	60 482	12 478	-	-	72 960
Provisionskostnader	-28 584	-4 359	-171	-	-33 114
Provisionsnetto	31 898	8 119	-171	-	39 847
Nettoresultatet finansiella transaktioner	-3 293	-	751	-	-2 542
Övriga rörelseintäkter	20 214	-	32	-20 159	87
Summa rörelseintäkter	350 681	87 217	614	-89 386	349 126
Allmänna administrationskostnader	-83 496	-18 366	-3 541	20 159	-85 244
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 193	-552	-	-	-4 745
Övriga rörelsekostnader	-13 287	-3 000	-44	-	-16 331
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-100 976	-21 918	-3 585	20 159	-106 320
Resultat före kreditförluster	249 705	65 299	-2 971	-69 227	242 806
Kreditförluster, netto	-88 163	-34 809	-	-	-122 972
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-42	-	-1 237	-	-1 279
Resultat före skatt	161 500	30 490	-4 208	-69 227	118 555
Skatt på årets resultat	-15 598	-7 505	-	-	-23 103
Årets resultat	145 902	22 986	-4 208	-69 227	95 452
Övrigt totalresultat					
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-2 970	1	-	-2 969
Summa totalresultat	145 902	20 016	-4 207	-69 227	92 483

Not 5 - Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

Koncernen

TSEK	2020	2019
Ränteintäkter, utlåning till allmänheten	384 385	387 597
Övriga ränteintäkter	-	-
Summa ränteintäkter	384 386	387 597

Not 6 - Räntekostnader

Koncernen

TSEK	2020	2019
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-19 589	-36 117
Räntekostnader, inlåning från allmänheten	-10 114	-
Räntekostnader, emitterade värdepapper	-23 284	-39 376
Övriga räntekostnader	-2 806	-370
Summa räntekostnader	-55 793	-75 863

Not 7 - Provisionsnetto

Koncernen

TSEK	2020	2019
Provisionsintäkter		
Mottagna provisionsintäkter	37 380	24 687
Övriga provisionsintäkter	45 260	48 273
Summa provisionsintäkter	82 640	72 960
Provisionskostnader		
Betalda provisionskostnader	-12 590	-10 795
Övriga provisionskostnader	-35 115	-22 319
Summa provisionskostnader	-47 704	-33 114
Provisionsnetto	34 936	39 847

Not 8 - Nettoresultatet finansiella transaktioner

Koncernen

TSEK	2020	2019
Valutakursförändringar	704	-4 068
Vinster/förluster från investeringar i värdepapper	-4 425	1 527
Summa nettoresultatet finansiella transaktioner	-3 721	-2 542

Not 9 - Allmänna administrationskostnader

Koncernen			
TSEK	2020	2019	
Personalkostnader	-69 877	-48 156	
Hyror och andra lokalkostnader	324	-1 970	
Porto och telefon	-3 932	-4 226	
Revision	-1 340	-1 498	
Övriga externa tjänster	-37 138	-25 178	
Övriga externa kostnader	-3 457	-4 216	
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-115 420	-85 244	
Löner och andra ersättningar			
VD och Styrelse	2 628	2 350	
Övriga anställda	45 027	29 809	
Summa löner och andra ersättningar	47 655	32 159	

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

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

Ledande befattningshavares ersättningar

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 och 2014:22 presenteras information kring bl.a. ersättningssystem på Koncernens webbplats www.northmill.com

Berednings- och beslutsprocess

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

Lön och arvoden

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

Koncernen 2020					
TSEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Löner och övriga ersättningar till styrelseledamöter					
Margareta Lindahl Gelin, styrelseordförande	267	-	-	-	267
Per Granath	-	-	-	-	-
Erik Fagerland	143	-	-	-	143
Björn Hazelius	143	-	-	-	143
Karl Källberg	155	-	-	-	155
Summa	708	-	-	-	708

Koncernen 2019

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

Koncernen 2020

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

Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Northmill Group AB (publ).

Övriga ledande befattningshavare har erhållit lön och förmåner från Northmill Group AB (publ) eller dess dotterföretag. I gruppen ingår 11 personer: Niclas Carlsson, Sargon Kurt, Tobias Ritzén, Simon Nilsson, George Kurt, Daniel Roxö, Tobias Palmborg, Georges Mansourati, Joakim Adolfson, Mattias Hallgrim och Arash Eftekhari.

Koncernen 2019

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

Det har inte funnits några ersättningar i moderbolaget Northmill Group AB (publ).

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

Koncernen	2020	2019
Medelantal heltidsanställda	137	104
Varav män	98	72
Varav kvinnor	39	31
i Sverige	88	63
Varav män	56	42
Varav kvinnor	32	21
i Polen	39	23
Varav män	35	21
Varav kvinnor	4	2
i Norge	1	-
Varav män	1	-
Varav kvinnor	-	-
i Finland	9	18
Varav män	5	10
Varav kvinnor	4	8

Koncernen	2020			2019		
Könsfördelning i ledningen	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelsen	1	5	6	1	5	6
Övriga ledande befattningshavare, inkl. VD	-	11	11	0	10	10
Totalt	1	16	17	1	15	16

Arvoden och ersättningar till revisorer

Koncernen

PWC

TSEK	2020	2019
Revisionsuppdrag	-921	-722
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-133	-403
Övriga tjänster	-287	-374
Summa	-1 340	-1 498

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

Leasingavtal

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

Koncernen**Nyttjanderättstillgångar**

TSEK	2020	2019
Ingående balans	5 666	7 730
Tillkomna under året	103 814	1 820
Avskrivningar under året	-16 970	-3 884
Summa	92 510	5 666

Leasingskulder

TSEK	2020	2019
Kortfristiga skulder	-17 629	-3 233
Långfristiga skulder	-77 276	-3 265
Summa	-94 906	-6 498

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

TSEK	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-17 052	-3 836
Nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	16 885	3 704
Ränta på leasingskulder	-2 113	-210
Summa	-2 280	-341

Övriga leasingavtal

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

Not 10 - Övriga rörelsekostnader**Koncernen**

TSEK	2020	2019
Marknadsföringskostnader	-8 602	-16 233
Övriga rörelsekostnader	-265	-98
Summa	-8 867	-16 331

Not 11 - Kreditförluster, netto

Koncernen			
TSEK	2020	2019	
Kreditförluster, netto enligt IFRS 9			
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 1	-5 913	-6 291	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 2	-20 595	-3 947	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 3	-20 513	-3 279	
Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster	-47 020	-13 517	
Konstaterade kreditförluster	-110 858	-109 455	
Kreditförluster, netto	-157 879	-122 972	

Not 12 - Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt på årets resultat	-17 594	-23 103	-	-
Skatt på årets resultat	-17 594	-23 103	-	-
Avstämning av skatt på årets resultat				
Resultat före skatt	55 877	118 555	-18 581	-4 204
Skatt enligt gällande skattesats	-11 958	-25 371	-	-
Skatteeffekt utländska skattesatser	41	429	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 493	-2 754	-	1 232
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-206	92	-	5
Övriga skatter	-115	49	-	-
Uppskjuten skatt	3 136	4 451	-	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-17 594	-23 103	-	-
Redovisad effektivskatt	-31%	-19%	-	-
Underskottsavdrag	-	-	-22 785	-4 204

Not 13 - Utlåning till allmänheten

Koncernen			
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	
Summa utlåning till allmänheten	1 479 298	1 272 430	
Utlåning till allmänheten, brutto			
Steg 1, brutto	1 149 132	1 044 361	
Steg 2, brutto	258 479	184 149	
Steg 3, brutto	71 687	43 919	
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 479 298	1 272 430	
Reservering för förväntade kreditförluster			
Steg 1	-36 694	-30 781	
Steg 2	-38 142	-17 547	
Steg 3	-25 924	-5 411	
Summa reservering för förväntade kreditförluster	-100 761	-53 740	
Utlåning till allmänheten			
Steg 1, netto	1 112 437	1 013 580	
Steg 2, netto	220 337	166 602	
Steg 3, netto	45 764	38 508	
Summa utlåning till allmänheten, netto	1 378 537	1 218 689	
Förändringar av reservering för kreditförluster			
Koncernen			
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	
Ingående balans	-53 740	-40 335	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	-5 913	-6 179	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	-20 595	-3 947	
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	-20 513	-3 279	
Utgående balans	-100 761	-53 740	

Förändring av redovisat värde utlåning och kreditförluster, per kategori

Koncernen

TSEK	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Lifetime ECL	Stage 3 Lifetime ECL	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2020-01-01	1 044 361	184 149	43 919	1 272 430
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	547 248	47 576	20 872	615 696
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	-162 370	17 617	-4 124	-148 877
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	-194 100	157 854	36 250	4
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	50 248	-59 248	9 000	-
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	2 040	923	-2 963	-
Finansiella tillgångar som sålts under året	-134 046	-79 851	-31 247	-245 144
Valutakurseffekter	-4 250	-10 542	-19	-14 811
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2020-12-31	1 149 132	258 479	71 687	1 479 298
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2020-01-01	-30 781	-17 547	-5 411	-53 740
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-16 399	-6 964	-8 415	-31 778
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	6 719	-22 528	-13 686	-29 495
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	5 501	-4 117	-1 383	-
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	-5 844	7 009	-1 164	-
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	-248	-112	359	-
Finansiella tillgångar som sålts under året	4 180	6 055	3 771	14 005
Valutakurseffekter	179	62	6	247
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2020-12-31	-36 694	-38 142	-25 924	-100 761

Känslighetsanalys ECL-modellen

Koncernen

Känslighetsanalys	+/-	ECL förändring (%)
Tröskelökning	+100%	-5,36%
Tröskelsänkning	-50%	1,64%

Not 14 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen

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

Not 15 - Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	13 783	1 273
Årets förändringar		
Inköp	9 887	12 532
Omräkningsdifferenser	-24	-21
Utgående anskaffningsvärde	23 646	13 783
Ingående avskrivningar enligt plan		
Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-4 443	-1 099
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-4 443	-1 099
Utgående planenligt restvärde	19 204	12 684

Alla immateriella tillgångar avser egenutvecklad programvara.

Not 16 - Materiella tillgångar

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	16 207	12 441
Årets förändringar		
Inköp	103 156	3 767
Utgående anskaffningsvärde	119 364	16 207
Ingående avskrivningar enligt plan	-4 893	-772
Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-13 456	-4 041
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	- 18 349	-4 893
Utgående planenligt restvärde	101 015	11 314

Not 17 - Övriga tillgångar

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Skattefordringar	4 484	417
Kundfordringar	1 980	36 536
Derivat	315	767
Övriga tillgångar	14 191	588
Summa övriga tillgångar	20 969	38 308

Not 18 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Marknadsföringskostnader	4 964	12 985
Räntekostnader	337	500
Hyreskostnader	3 827	803
Försäkringsprovisioner	643	34
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 122	18 620
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 893	32 942

Not 19 - Övriga skulder

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Leasingskulder	94 396	4 900
Skatteskulder	23 024	29 541
Leverantörsskulder	7 947	5 419
Övriga skulder	6 150	7 214
Summa övriga skulder	131 517	47 075

Not 20 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen		
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Personalkostnader	10 878	5 035
Räntekostnader	-	2 669
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 140	3 624
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 018	11 328

Not 21 - Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier

Koncernen 2020-12-31		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet					
TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via result- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodogavanden hos centralbanker	933	-	-	-	-	933	933
Utlåning till kreditinstitut	546 792	-	-	-	-	546 792	546 792
Utlåning till allmänheten	1 378 537	-	-	-	-	1 378 537	1 378 537
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	130 536	-	-	-	-	130 536	130 216
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	19 204	19 204	19 204
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	101 015	101 015	101 015
Övriga tillgångar	-	315	-	-	20 655	20 969	20 969
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	26 893	26 893	26 893
Summa tillgångar	2 056 798	315	-	-	167 767	2 224 880	2 224 560
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	9 572	-	-	-	-	9 572	9 572
Inlåning från allmänheten	1 539 179	-	-	-	-	1 539 179	1 539 179
Övriga skulder	-	-	-	-	131 517	131 517	131 517
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	12 018	12 018	12 018
Summa skulder	1 548 751	-	-	-	143 535	1 692 285	1 692 285

Koncernen 2019–12–31		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet					
TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via result- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	152 571	-	-	-	-	152 571	152 571
Utlåning till allmänheten	1 218 689	-	-	-	-	1 218 689	1 218 689
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	-	-	13 131	-	-	13 131	13 131
Immateriella anläggningstill- gångar	-	-	-	-	12 684	12 684	12 684
Materiella anläggningstill- gångar	-	-	-	-	11 314	11 314	11 314
Övriga tillgångar	-	767	-	-	37 541	38 308	38 308
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	32 942	32 942	32 942
Summa tillgångar	1 371 260	767	13 131	-	94 481	1 479 640	1 479 640
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	540 618	-	-	-	-	540 618	540 618
Emitterade värdepapper	494 444	-	-	-	-	494 444	516 694
Övriga skulder	-	-	-	-	47 075	47 075	47 075
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	11 328	11 328	11 328
Summa skulder	1 035 063	-	-	-	58 402	1 093 465	1 115 715

Moderbolaget 2020-12-31		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet					
TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via result- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Ikke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	114 767	-	-	-	-	114 767	114 767
Aktier och andelar i koncern- företag	-	-	-	-	50 100	50 100	50 100
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	114 767	-	-	-	50 806	165 573	165 573
Skulder							
Övriga skulder	-	-	-	-	39 488	39 488	39 488
Summa skulder	-	-	-	-	39 488	39 488	39 488

Moderbolaget 2019-12-31		Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet					
TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via result- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Ikke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	30 461	-	-	-	-	30 461	30 461
Aktier och andelar i koncern- företag	-	-	-	-	50 100	50 100	50 100
Övriga tillgångar	450 000	-	-	-	5	450 005	450 005
Summa tillgångar	480 461	-	-	-	50 105	530 566	530 566
Skulder							
Emitterade värdepapper	494 444	-	-	-	-	494 444	516 694
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	2 534	2 534	2 534
Summa skulder	494 444	-	-	-	2 534	496 978	519 228

Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

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

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

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

Koncernen				
2020-12-31				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130 536	-	-	130 536
Övriga tillgångar	315	-	-	315
Summa tillgångar	130 851	-	-	130 851

Koncernen				
2019-12-31				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 131	-	-	13 131
Övriga tillgångar	767	-	-	767
Summa tillgångar	13 899	-	-	13 899
Skulder				
Emitterade värdepapper	516 694	-	-	516 694
Summa skulder	516 694	-	-	516 694

Moderbolaget				
2020-12-31				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

Moderbolaget				
2019-12-31				
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Emitterade värdepapper	516 694	-	-	516 694
Summa skulder	516 694	-	-	516 694

Not 22 - Emitterade värdepapper

Koncernen och Moderbolaget			
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	
Senior icke säkerställd obligation (ISIN SE0011614973)	-	494 444	
Summa emitterade värdepapper	-	494 444	

Den 11 september 2020 löste koncernen in alla sina utestående senior osäkra obligationer med rörlig ränta med förfall den 3 september 2021.

Not 23 - Inlåning från allmänheten

Koncernen			
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	
Inlåning från allmänheten - hushållssektorn	1 539 179	-	
Summa inlåning från allmänheten	1 539 179	-	

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

Not 24 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Koncernen			
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut			
Företagsinteckningar	-	90 000	
Övriga ställda säkerheter	1 037	35 777	
Summa ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	1 037	125 777	

Not 25 - Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

SEK	2020
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:	
Balanserat resultat	144 165 029
Årets resultat	-18 580 866
Totalt	125 584 163
Utdelning, 118 676 x 64 SEK	7 595 264
Balanseras i ny räkning	117 988 899
Summa	125 584 163

Not 26 – COVID-19 information

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

Ledningen vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa hållbarhet i Koncernens verksamhet och stödja sina kunder och anställda genom att säkerställa oavbruten verksamhet genom att säkerställa att kritiska funktioner förblir närvarande i huvudkontoret. Dessutom har en plan för ökad grad av distansarbete successivt implementerats. Sedan pandemin början har ledningen haft en nära dialog med respektive landschefer för att informeras om situationen lokalt i de länder där koncernen bedriver verksamhet. Kontaktspårning vid bekräftad eller misstänkt infektion har också varit högt prioriterad.

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

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

Under andra kvartalet 2020 valde ledningen att vara mer restriktiv i nyutlåningen. När återbetalningsförmågan i allmänhet bedöms vara sämre är det naturligt att vara mer selektiv när det gäller nyutlåning. I samband med detta gjorde Koncernen en extra kreditförlustreservering på 15 MSEK och justerade kreditportföljens mål för året. Den extra kreditförlustreservering lämnades intakt under hela 2020. Eftersom kreditkvaliteten i låneportföljen har varit stabil har nyutlåningen gradvis ökat från och med tredje kvartalet.

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

Not 27 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

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

Årsredovisningens undertecknande

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

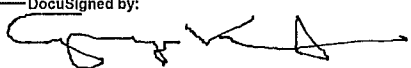
Stockholm den _____

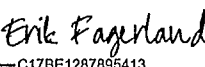
DocuSigned by:

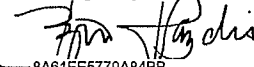
FA7A66B6F0974AE
Margareta Lindahl Gelin,
Styrelseordförande

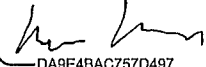
DocuSigned by:

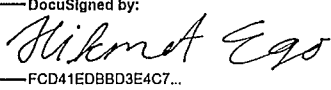
05DD40D44A9E4DE...
Per Granath,
Styrelseledamot

DocuSigned by:

984866947C35406...
George Kurt,
Styrelseledamot

DocuSigned by:

C17BE1287895413...
Erik Fagerland,
Styrelseledamot

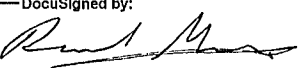
DocuSigned by:

8A61EE5779A84BB...
Björn Hazelius,
Styrelseledamot

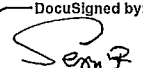
DocuSigned by:

DA9E4BAC757D497...
Karl Källberg,
Styrelseledamot

DocuSigned by:

FCD41E0BBD3E4C7...
Hikmet Ego,
VD

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

37B0379521D34B4...
Daniel Algotsson, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

DocuSigned by:

1903DD16D88E4E0...
Reita Seseri, Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på eget kapital %

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

K/I-tal före kreditförluster

Summa rörelsekostnader exklusive kreditförluster, i relation till rörelseintäkter.

Räntetäckningsgrad

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

Antal anställda

Medelantalet anställda under året.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northmill Group AB, org.nr 556786-5257

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Northmill Group AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-11 och 64-68. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen 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 koncernredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northmill Group AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens 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, årsredovisningslagen 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.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Reita Seleri
Auktoriserad revisor

Styrelsen



Margareta Lindahl Gelin,
Styrelseordförande

Margareta är styrelseordförande i Northmill sedan 2018. Hon har gedigen erfarenhet från finansbranschen med en tyngdpunkt på risk management. Ett urval av tidigare roller är Head of Corporate Banking på Landshypotek Bank, Head of Risk Management på Transcendent Group och som riskanalytiker på Finansinspektionen. Margareta är utbildad agronom vid Sveriges Lantbruksuniversitet.

Ägande: Äger aktier som motsvarar mindre än 0,2 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Erik Fagerland,
Styrelseledamot

Erik blev en del av Northmills styrelse 2017. Han har över 30 års erfarenhet från finansbranschen, med spetskompetens inom regellefterlevnad och kontroll. Bland annat från företag som Bluestep Finans och Hoist Kredit. Erik är utbildad civilingenjör från Chalmers tekniska högskola i Göteborg och har en masterexamen i ekonomi med inriktning på redovisning vid Göteborgs universitet.

Ägande: Äger aktier som motsvarar mindre än 0,2 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Per Granath,
Styrelseledamot

Per ingår sedan 2017 i Northmills styrelse. Han har en mångårig företagsledar erfarenhet, däribland vd för Humana under 2006–2016. Per har också tio års erfarenhet från kapitalmarknaden, bl.a. som vice president på Handelsbanken Capital Markets. Per har styrelseerfarenhet från ett flertal börsnoterade bolag. Utbildning: civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan, studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan i Göteborg och Stockholms Universitet samt en ledarskapsutbildning från Harvard Business School

Ägande: Äger aktier motsvarande 3,9 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses ej vara oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Björn Hazelius,
Styrelseledamot

Björn valdes in i Northmills styrelse 2017. Han har ett gediget förflutet från flertalet ledande positioner inom finansbranschen, däribland som VD på Nordic Finance och GE Capitals finansbolag i Beneluxländerna. Björn innehar en examen i Business Administration vid Uppsala universitet.

Ägande: Äger aktier som motsvarar mindre än 0,2 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



George Kurt,
Styrelseledamot

George är medgrundare till Northmill och axlade rollen som Chief Strategy Officer 2018. Före starten av Northmill 2006, var George serieentreprenör inom en rad olika branscher.

Ägande: Äger aktier motsvarande 15,9 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses ej vara oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Karl Källberg,
Styrelseledamot

Karl valdes in i Northmills styrelse 2018. Han har över tjugo års erfarenhet från finansbranschen i roller som Head of Model and Production Development på UC och Risk Manager på SEB. Karl har en examen (BSc) i statistik och ekonomi vid Stockholms universitet.

Ägande: Har inget innehav i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.

Ledningsgruppen



Hikmet Ego,
Medgrundare & VD

- Medgrundare och VD i Northmill
- Tillträdde som VD 2009
- Tidigare arbetat som IT-konsult på IFS och Ascade
- Civilingenjör i Industriell Ekonomi vid Kungliga Tekniska Högskolan



Tobias Ritzén,
Chief Financial Officer

- Tillträdde som CFO under 2018
- Tidigare erfarenhet från EY som Manager inom Corporate finance
- MSc i Business/Economics vid Linköpings Universitet



Sargon Kurt,
Medgrundare & Chief Operating Officer

- Medgrundare av Northmill 2006



George Kurt,
Medgrundare & Chief Strategy Officer

- Medgrundare av Northmill 2006



Daniel Roxö,
Chief Risk Officer

- Tillträdde som CRO under 2019
- Tidigare arbetat som CRO på Qliro AB
- MSc i Business/Economics vid Göteborgs universitet



Simon Nilsson,
Chief Commercial Officer

- CCO på Northmill sedan 2020
- Tidigare Chief Customer Officer på Northmill sedan 2017
- 11 års erfarenhet från olika finansiella institutioner och banker i roller såsom Head of Sales och Sales Leader



Niclas Carlsson,
Group Legal Counsel

- Tillträdde som Group Legal Counsel under 2018
- Tidigare partner på Time Advokatbyrå
- Juristexamen vid Lunds Universitet

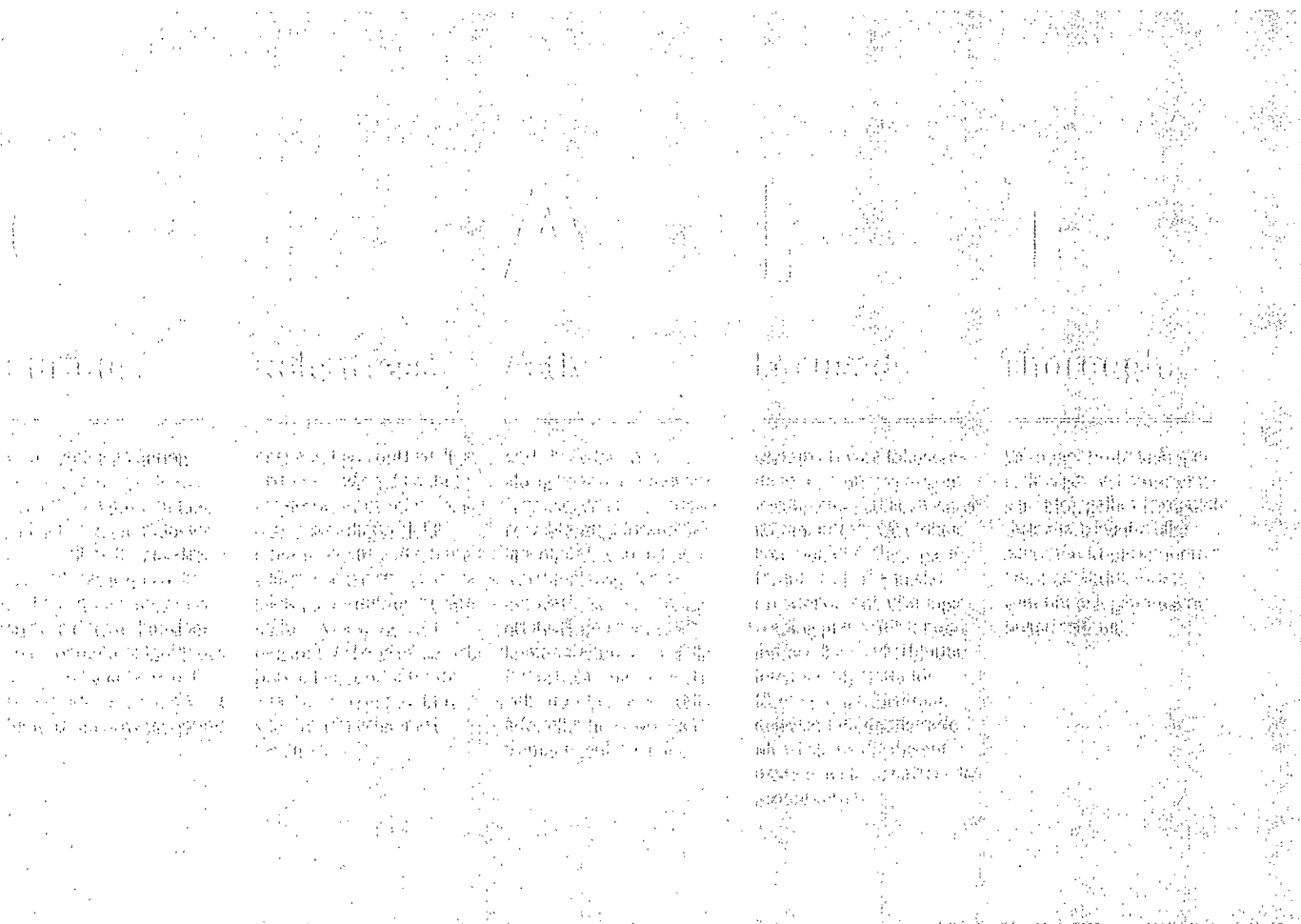


Tobias Palmborg,
Chief Technical Officer

- CTO på Northmill sedan 2020
- Tidigare arbetat som CTO på NetEnt
- Tidigare arbetat som Engineering Manager på Klarna

Företagskultur och arbetsmiljö

Vi är våra medarbetare. Med det som utgångspunkt föddes begreppet CRAFT. Var och en av bokstäverna representerar Northmills själ. De här kärnvärdena karaktäriserar oss och definierar hur Northmill som företag ständigt strävar efter att agera internt och externt. Vår ambition är att uppnå perfektion i vårt hantverk och alltid låta kärnvärdena ha högsta prioritet i allting vi gör.



Hållbarhetsrapport 2020

Denna rapport utgör Northmill Group ABs (publ) ("Northmill", "Koncernen" eller "Bolaget") lagstadgade hållbarhetsrapport för verksamhetsåret 2020. Hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår längre ner i denna rapport. Rapporten beskriver hur Northmill arbetar med hållbarhet vilket bland annat inbegriper finansiella, miljömässiga och sociala dimensioner. Hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Northmills verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig negativ miljöpåverkan eller risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt.

Som bank och arbetsgivare handlar hållbarhet för oss på Northmill om att bedriva en ansvarsfull in- och utlåningsverksamhet. En god riskhantering är centralt i arbetet och värdeskapandet. Northmills intressenter; kunder, medarbetare, ägare, investerare, leverantörer och affärspartners, beslutsfattare, tillsynsmyndigheter samt intressentorganisationer påverkar och påverkas av vår verksamhet. Det handlar om att vara en ansvarsfull kreditgivare till kunder, att vara en attraktiv arbetsgivare, att agera ansvarsfullt gentemot investerare, ägare och myndigheter samt att efterleva lagar, krav och regler.

Om Northmill

Northmill Bank AB grundades 2006 och är en svensk tech-bank med visionen att förbättra vardagsekonomin för alla. Northmill utvecklar kundcenterade och lättillgängliga produkter som hjälper kunder att spara tid och pengar. Northmill har hjälpt 200 000 kunder och har idag 132 medarbetare, med över 50 procent som arbetar med tech, i fyra länder.

I dagsläget har Bolaget kontor i Sverige, Polen, Finland och Norge och har som ambition att expandera till fler marknader i Europa. Northmill Bank AB bedriver sedan 2019 bankrörelse under Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Årets förändringar i koncernstrukturen

Under det fjärde kvartalet så registrerade Northmill en filial i Finland; Northmill Bank AB, filial i Finland, och en process för att fusionera dotterbolaget Northmill Oy med Northmill Bank AB inleddes. Fusionen beräknas vara slutförd under Q2, 2021.

Fusionen genomförs av organisatoriska skäl för att förenkla bolagsstrukturen och med anledning av att Northmill har etablerat en finsk filial.

Vidare så expanderade Northmill sin marknad till Norge under fjärde kvartalet, genom etableringen av ytterligare en filial; Northmill Bank AB, filial i Norge. Koncernstrukturen ser ut enligt nedan:

Moderbolag	Instituttet	Dotterbolag/filial	Land	Org.nummer	Ägande
Northmill Group AB (publ)			Sverige	556786-5257	
		Northmill Bank AB	Sverige	556709-4866	100 %
		Northmill Oy	Finland	2680454-1	100 %
		Northmill Bank AB branch Finland	Finland	3166457-1	100 %
		Northmill Bank AB branch Norway	Norge	925 154 407	100 %
		Northmill Bank AB branch Poland	Polen	2050004840	100 %

Northmill Group AB (publ) är moderbolaget i koncernen och innehar 100% av aktierna i Northmill Bank AB. Northmill Bank AB äger i sin tur 100% av aktierna i dotterbolaget Northmill OY och har en polsk, norsk och finsk filial.

Northmill Group AB (publ) förvaltar aktier i dotterbolag och bedriver ingen egen verksamhet. Bankverksamheten bedrivs i Northmill Bank AB och i Northmill OY bedrivs kreditgivning. Kreditgivningen i den norska filialen väntas komma igång under 2021. I den polska filialen utförs endast koncerninterna IT-tjänster.

Mer information om Northmills strategi tillsammans med uttalande från VD återfinns i Northmills årsredovisning 2020 som publicerats på hemsidan i samband med denna rapport.

Fokusområden

Northmill arbetar strukturerat med fem fokusområden i hållbarhetsarbetet. Områdena är valda av styrelsen efter vad som är mest relevant givet vår affärsverksamhet och de risker den medför. De mest väsentliga riskerna vi ser inom respektive fokusområde redovisas nedan.

Fokusområde	Identifierad risk	Hantering av risk
Ansvarsfull kreditgivning	Northmill bidrar till överskuldsättning i samhället	Analys av kundens framtida återbetalningsförmåga och nuvarande lånesituation. Kredit beviljas endast om kunden på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden. Vidare satsar Bolaget stort på tjänsten Reduce där vi försöker erbjuda kunder förbättrade lånevillkor på deras befintliga lån hos andra kreditgivare.
Etik och integritet	Intressekonflikt mellan anställdas eget intresse och företagets intresse	Utbildning av personal avseende uppförandekod och etiskt uppträdande.
Miljöpåverkan	Ingen väsentlig risk identifierad för Northmill	Ständiga förbättringar genomförs för att minska företagets miljöpåverkan.
Medarbetarnas välmående	Brister i mångfald och jämställdhet	Riktlinjer för mångfald och likabehandling.
Finansiell brottslighet	Northmills verksamhet kan utnyttjas för brottsliga ändamål	Bolaget har interna monitoreringssystem som bevakar kundaktivitet dagligen. Dessutom har vi interna policyer på hur vi bäst kan hantera sådana fall. Granskningen av kunder sker löpande mot förändringar i finansiella sanktioner och om de är att anse som person i politiskt utsatt ställning.

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är central i Northmills verksamhet och en hörnsten i vårt hållbarhetsarbete. Lån erbjuds enbart till kreditvärdiga privatpersoner för att säkerställa att kunderna får lån de har råd med.

Under 2020 hanterade Northmill cirka 1,3 miljoner nya låneansökningar. Till följd av coronapandemin som lett till stor ekonomisk osäkerhet, beslutade Northmill att under Q2 anta en allt mer restriktiv hållning i sitt beviljande av krediter.

Kreditbedömning görs i enlighet med god kreditgivningssed och utgår alltid ifrån kundens finansiella situation samt sker i enlighet med Northmills kreditpolicy. Som privatlånekund behöver man ha marginaler i sin ekonomi vilket Bolaget säkerställer genom en kvar-att-le-va-på kalkyl. Kunderna får inte heller ha för hög skuldsättningsnivå. Northmills långa erfarenhet i branschen och vana att verka på olika reglerade marknader, under olika ekonomiska cykler, har gett värdefull kunskap och data som används för att utveckla såväl modeller som kreditprövningsprocessen. Det här skyddar kunder från att hamna i ekonomiskt svåra situationer på grund av för hög skuldsättning, samtidigt som det skyddar verksamheten från kreditförluster. Trots dessa åtgärder kan det förekomma att kunden får svårt att återbetala sitt lån, vilket inte är önskvärt från varken kundens, samhällets eller Bolagets perspektiv. Bolaget har alltid välutbildade Back-Office medarbetare tillgängliga som gemensamt med kunden försöker komma fram till en lösning som gynnar bägge parter.

Northmill har haft en genomsnittlig organisk tillväxt (CAGR) på 27 procent under de senaste fem åren (2015-2020). Bolaget återfanns på plats 666 bland de snabbast växande företagen i Europa och plats tre bland fintech-företag i Sverige, på Financial Times lista FT 1000. För att bibehålla den stadiga lönsamheten och motståndskraften mot de risker som kan uppstå följer Bolaget Kapitaltäckningsförfordningen (CRR). Den fastställer kapitalkrav på hur mycket en bank minst måste hålla i kapital för att bedriva sin verksamhet. Det är väsentligt att organisationen har tillräckligt med kapital för fortsatt tillväxt samt för att tillmötesgå våra kunders lånebehov.

Northmill har som ambition att främja ökad sysselsättning samt att finansiera tillväxt genom kreditgivning till privatpersoner. Bolaget använder teknik för att skapa bankprodukter som hjälper människor att förbättra sin privatekonomi och spara pengar och vilket genomsyrar hela verksamheten. Bolaget har sett en stark efterfrågan av den typen av produkter och tjänster där Reduce, som sänker räntan på människors befintliga krediter, delbetalningar eller kreditkortsfakturer, är ett tydligt exempel på en sådan produkt. Produkten är framtagen för hjälpa människor förbättra sin privatekonomi och spara pengar vilket också skapar möjligheter till långsiktigt engagemang och medför att kunderna kan förbättra sin kreditvärdighet tillsammans med oss.

Etik och integritet

Northmills framgång och möjlighet att nå uppsatta mål bygger på att omvärlden och Northmills kunder har högt förtroende för Northmills verksamhet. För att nå dit, krävs att alla som är verksamma i Northmill agerar på ett sätt som är hederligt och ärligt. Northmill ska bedriva verksamheten på sådant sätt att allmänhetens förtroende för företaget och den finansiella marknaden upprätthålls och så att verksamheten kan anses sund. Northmills verksamhet ska bedrivas på ett ärligt och rättvist sätt, samt bedrivas med erforderlig skicklighet, omsorg och skyndsamhet. Northmill ska undvika intressekonflikter och, om sådana inträffar, se till att kunderna behandlas rättvist och objektivt.

Northmill strävar efter en stor öppenhet och transparens vad avser information om Northmills verksamhet på marknaden. Med detta avses Northmills agerande på marknaden och öppenheten i relationen med kund. Som en del av ett tydliggörande av Northmills företagskultur ska Northmill:

- vara neutralt i frågor om politik och religion,
- inte stödja politiska partier i form av donationer etc.,
- ha hög grad av genomlysning av Northmills agerande,
- ha hög grad av öppenhet för olika åsikter och uppfattningar, samt
- uppmuntra personal att rapportera incidenter och oklarheter i Northmills agerande.

Northmills dagliga verksamhet ska präglas av följande grundläggande värderingar och principer:

- Northmill ska följa lagar och föreskrifter samt myndigheters allmänna råd och riktlinjer såväl som interna riktlinjer och instruktioner.
- Northmill ska behandla alla personer korrekt och rättvist oavsett till exempel ålder, kön, sexuell läggning, religion och etnisk bakgrund och ska inte gynna en kund framför en annan. Northmill arbetar för jämställdhet och mot diskriminering i alla former.
- Northmill och dess medarbetare ska alltid vara uppmärksamma på och försöka undvika intressekonflikter i verksamheten, så att motpartens intressen tas till vara med tillbörlig omsorg och att denne behandlas på ett rättvist sätt.
- Northmill ska ha en hög integritet och ett ärligt förhållningssätt.

Miljöpåverkan

Northmills direkta miljöpåverkan är liten, men vi anser däremot att vi har en viss indirekt miljöpåverkan kopplat till hur kunder använder våra produkter. Det är viktigt att våra produkter används på ett miljösmart sätt, därför har vi bland annat lagt större fokus på att utveckla smarta digitala lösningar för våra kunder som exempelvis kundrådgivning via chatt. Vi undersöker också ständigt nya sätt där våra produkter och vi som bank kan vara en positiv pådrivare för våra kunders minskade miljöpåverkan.

De primära faktorerna som kan utgöra vår direkta miljöpåverkan kan komma från vår pappers- och energiförbrukning. För att minska dessa, uppmuntrar vi våra anställda att skriva ut dubbelsidigt och endast skriva ut vid behov. Vi erbjuder även våra kunder i första hand att erhålla fakturor digitalt.

Bolaget strävar även efter att minska på den direkta miljöpåverkan genom att dra ner på tjänsteresor. Medarbetare ombeds att i första hand kommunicera med sina kollegor och affärspartners i utlandet via virtuella former såsom telefon- och videokonferens. För lokala resor rekommenderar Bolaget kollektivtrafik.

Medarbetare

Northmill arbetar aktivt med att skapa en hållbar och trygg arbetsmiljö för våra medarbetare. Bolaget anser att glada och friska anställda är nyckeln till en väl fungerande och framgångsrik verksamhet. Våra medarbetare uppmuntras till fysisk aktivitet och erbjuds friskvårdsbidrag varje år.

Northmill arbetar ständigt med att främja en trygg och bekväm företagskultur där medarbetarna vågar dela med sig sina åsikter och känner att de blir lyssnade på. Bolaget försöker regelbundet undersöka arbetsklimatet genom månatliga medarbetarsamtal och medarbetarundersökningar (eNPS) som skickas varje kvartal. Begreppet eNPS står för Employee Net Promoter Score, och kallas ibland för NMI på svenska (Nöjd Medarbetar Index). eNPS visar hur mycket medarbetarna skulle rekommendera sin arbetsgivare till vänner och bekanta. Detta hjälper oss att kontinuerligt förbättra vårt sätt att arbeta och därmed både behålla och attrahera talanger.

Under 2020 ökade eNPS värdet från -10 till +20 vilket är en utveckling som är väldigt glädjande speciellt med de tuffa utmaningar Bolaget ställs inför med att ställa om med hänsyn till den rådande pandemin. Utvecklingen kan förklaras av att Bolaget arbetat fokuserat på att se över de delar som medarbetarundersökningarna visat har förbättringspotential. Ett exempel på detta är förtydligande och kommunikation av vision och mål.

Nyckeltal	2020	2019
Medarbetarnas välmående		
eNPS-värde, Totalt	+20	-10
Könsfördelning totalt (män/kvinnor), %	73/27	75/25
Personalomsättning (%), Totalt	25	29

Ett stort engagemang bland våra medarbetare är en av våra största prioriteringar. Northmill försöker ständigt att involvera dem i verksamhetens utveckling och förändring vilket startat direkt vid vår kvartalsvisa on-boarding program. I samband med dem genomför Bolaget även frukostseminarier där kvartalets resultat tillsammans med viktiga händelser presenteras. Med detta ges en tydligare bild på verksamhetens målsättningar och hur vår personal kan hjälpa oss med att nå dessa.

Vid personalrekrytering lägger Bolaget fokus på individens arbetslivserfarenhet, kompetens och personlighet. Kön och etnisk tillhörighet beaktas inte. Northmill stoltserar med en mångkulturell arbetsplats med både kvinnor och män i olika åldersgrupper. Det främjar en öppen arbetsmiljö som omfamnar mångfald och bidrar till större innovationsförmåga.

Northmill ser vår företagskultur som en av våra största styrkor och den vilar på värdeorden CRAFT - Curious, Relentless, Active, Focused och Thorough. Vi tror på och strävar ständigt efter att kombinera prestigelöshet och vänlighet med en väldigt datadriven, ambitiös och resultatnriktad kultur. Att vi lyckats attrahera väldigt kompetenta medarbetare tillskriver vi mycket vår kultur. Vi tror på att Northmill ska vara ett företag där människor ska kunna stanna och växa tillsammans med oss, att det inte ska vara någon konflikt mellan ens personliga målsättningar och företagets resa. Idag har vi medarbetare från över 20 länder som talar minst lika många språk. Det är en viktig faktor som präglar vår kultur eftersom medarbetarna har så olika perspektiv, bakgrund och erfarenhet. Därför blir det naturligt att ständigt ifrågasätta och utmana vilket är en otrolig styrka i en så produktorienterad organisation som vi är idag.

Det är väsentligt för oss på Northmill att våra medarbetare får möjligheten att upptäcka sina förmågor samt färdigheter och öka sin kunskapsnivå. Vi arbetar aktivt med att skapa en stimulerande arbetsmiljö för alla och mycket fokus läggs på kompetensutveckling genom externa/interna kurser, workshops och intern rotation. Intern rörlighet uppmuntras inom Northmill. Bolaget känner att arbetsrotation ger ökade kunskaper samt erfarenhet från olika delar av organisation vilket bidrar till personlig utveckling. I samband med detta, ger det även möjligheten till medarbetaren att få en djupare förståelse för organisationen, våra kunder och deras behov. Alla våra nyanställda ges en kopia av interna arbetsmiljöpolicy. Dokumentet finns även tillgänglig på intranätet. Samtliga medarbetare är berättigade till pension och sjukförsäkring.

Åtgärder mot finansiell brottslighet

Våra medarbetare inom Risk, Compliance och Anti-Money Laundering arbetar aktivt med att motverka finansiell brottslighet såsom penningtvätt och terroristfinansiering. Bolaget har interna monitoreringssystem som bevakar kundaktivitet dagligen. Dessutom har Bolaget interna policyer på hur bäst sådana fall ska hanteras. Granskningen av kunder sker löpande mot förändringar i finansiella sanktionslistor och om de är att anse som personer i politiskt utsatt ställning. Kundtransaktioner som anser vara suspekta eller avvikande anmäls till Finanspolisen.

Alla våra nya kundrelationer inleds med en kundkännedomskontroll för att säkerhetsställa att kundens angivna uppgifter är riktiga. Bolaget utför kontroller mot EU:s sanktionslistor och PEP-register. Kunden nekas till affärsförbindelse med oss om denne finns med i sanktionslistor och ytterligare information om kundens ekonomiska ställning inom ramen för affärsförbindelsen inhämtas om denne finns med i PEP-registret. Slagningar mot PEP- och sanktionslistor syftar bland annat till att förhindra finansiering av terrorism och korruption. Northmill har interna policyer och instruktioner som följer gällande åtgärder och hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Styrning och policyramverk i hållbarhetsarbetet

Northmill har styrande dokument som stöttar och guidar medarbetarna i den dagliga verksamheten. Northmills uppförandekod utgör ett ramverk som ska vägleda alla medarbetare att agera etiskt, korrekt och ansvarsfullt för att skapa långsiktiga relationer med kunder, samarbetspartners och andra intressenter. Den fungerar även som en guide för hur vi agerar internt för att skapa en god företagskultur och en attraktiv arbetsplats. För att stödja den dagliga verksamheten och affären utgör även följande styrdokument som fastställts av styrelsen viktiga stöttepelare:

- Policy for Management of Conflicts of Interest
- Policy for Management of Complaints
- Policy for Measures Against Money Laundering and Terrorist Financing
- Policy for Remuneration
- Policy for Remuneration for Insurance Distribution
- Policy for Assessment of Suitability of Board Members & Key Function holders
- Policy for Equality and Diversity
- Policy for Work Environment & Health
- Policy for Whistleblowing
- Credit Policy
- Ethics Policy
- Information Security Policy
- Data Privacy Policy



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till årsstämman i Northmill Group AB (publ), org.nr 556786-5257.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2020 på sidorna 63-67 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dagen som framgår av min elektroniska signering.

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Reita Seseri
Auktoriserad revisor

northmill®

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

2021062220224



Certificate Of Completion

Envelope Id: AFBCDB1F7A624DADB66675EF16E77215

Subject: Please DocuSign: Northmill Group AB (publ) - Årsredovisning 2020.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 69

Certificate Pages: 8

AutoNav: Enabled

Envelopeld Stamping: Enabled

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:

Tobias Ritzén

Regeringsgatan 20

Stockholm, Stockholm 111 53

tobias.ritzen@northmill.se

IP Address: 31.208.40.194

Record Tracking

Status: Original

2021-04-27 | 14:02

Holder: Tobias Ritzén

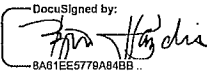
tobias.ritzen@northmill.se

Location: DocuSign

Signer Events

Björn Hazélius
ramstark@telia.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 95.192.17.128

Timestamp

Sent: 2021-04-27 | 14:46
Viewed: 2021-04-27 | 14:56
Signed: 2021-04-27 | 14:57

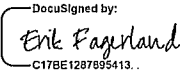
Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 3719c24a-8727-5e28-872d-9017f6434ae4
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 14:56

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 14:56
ID: 8cf4b200-e9e7-4edc-90c5-54c9cb397126
Company Name: Northmill Bank AB

Erik Fagerland
erik.fagerland@northmill.se
Northmill AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)



Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 37.46.166.66

Sent: 2021-04-27 | 14:46
Viewed: 2021-04-27 | 14:49
Signed: 2021-04-27 | 14:49

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: b8dca5d1-537f-5bf9-9eae-07db5addd5c0
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 14:49

Electronic Record and Signature Disclosure:

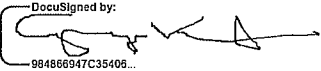
Accepted: 2021-04-27 | 14:49
ID: 6143dc9a-1498-40e2-8dea-c7896d1786ac
Company Name: Northmill Bank AB

2021062220225

Signer Events

George Kurt
george.kurt@northmill.se
CSO
Northmill AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature



Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 94.191.152.27
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 2021-04-27 | 14:46
Viewed: 2021-04-27 | 14:50
Signed: 2021-04-27 | 14:50

Authentication Details

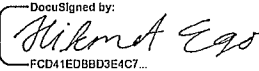
Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: f9553a64-9786-55f9-89ee-a6e2297dfe98
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 14:48

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: f9553a64-9786-55f9-89ee-a6e2297dfe98
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 14:51

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 14:50
ID: 08e4ffc8-ba6f-4fa1-a5b6-9b9b8e0fc1ac
Company Name: Northmill Bank AB

Hikmet Ego
hikmet.ego@northmill.se
CEO



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 31.208.40.194

Sent: 2021-04-27 | 14:46
Viewed: 2021-04-27 | 14:48
Signed: 2021-04-27 | 14:49

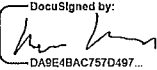
Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 770a834a-537f-5e83-b4a7-da9be34ffd29
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 14:48

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-22 | 17:26
ID: c302836c-099a-4ea0-b194-a0a8a2fd552c
Company Name: Northmill Bank AB

Karl Källberg
karl.kallberg@northmill.se
Northmill AB

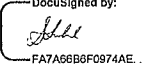
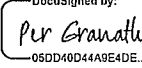


Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 90.235.37.9
Signed using mobile

Sent: 2021-04-27 | 14:46
Resent: 2021-04-27 | 14:58
Viewed: 2021-04-27 | 15:06
Signed: 2021-04-27 | 15:06

Authentication Details

2021062220226

Signer Events	Signature	Timestamp
Identity Verification Details: Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3 Workflow Name: IDV - DS EU Advanced Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard. Identification Method: Electronic ID Type of Electronic ID: SE_BANKID Transaction Unique ID: cb84f31f-1e42-5b36-be12-b8388b08e9fd Country of ID: SE Result: Failed - incorrect signer name Performed: 2021-04-27 14:48		
Identity Verification Details: Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3 Workflow Name: IDV - DS EU Advanced Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard. Identification Method: Electronic ID Type of Electronic ID: SE_BANKID Transaction Unique ID: 7989c916-754c-5091-a4c5-2122d8c28fd3 Country of ID: SE Result: Passed Performed: 2021-04-27 15:05		
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 2021-04-27 15:06 ID: 65aab2ee-f5a7-42c8-b1bb-75f515cb3c7d Company Name: Northmill Bank AB		
Margareta Lindahl margareta.lindahl@northmill.se Chairman of the Board Northmill AB Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by:  FA7A6B6BF0974AE... Signature Adoption: Uploaded Signature Image Using IP Address: 37.46.166.66 Signed using mobile	Sent: 2021-04-27 14:46 Viewed: 2021-04-27 14:47 Signed: 2021-04-27 14:48
Authentication Details Identity Verification Details: Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3 Workflow Name: IDV - DS EU Advanced Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard. Identification Method: Electronic ID Type of Electronic ID: SE_BANKID Transaction Unique ID: 3b3bc253-039b-5345-b1ac-e087a8899126 Country of ID: SE Result: Passed Performed: 2021-04-27 14:47		
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 2021-04-26 13:22 ID: b33b5cea-cb88-4bdb-b465-39227ac4ae77 Company Name: Northmill Bank AB		
Per Granath per.granath@broviken.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by:  06DD40D44A9E4DE... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 37.46.166.66	Sent: 2021-04-27 14:46 Viewed: 2021-04-27 14:48 Signed: 2021-04-27 14:48
Authentication Details Identity Verification Details: Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3 Workflow Name: IDV - DS EU Advanced Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard. Identification Method: Electronic ID Type of Electronic ID: SE_BANKID Transaction Unique ID: 9dabc7a4-0e81-5df0-99c6-2d7fd4cbbecb Country of ID: SE Result: Passed Performed: 2021-04-27 14:47		
Electronic Record and Signature Disclosure:		

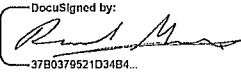
2021062220227

Signer Events

Accepted: 2021-04-27 | 15:17
ID: 75c445d8-7567-46dd-ab81-597afb7841f5
Company Name: Northmill Bank AB

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Timestamp

Sent: 2021-04-27 | 15:06
Viewed: 2021-04-27 | 15:59
Signed: 2021-04-27 | 16:00

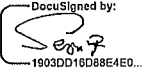
Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 4dd37194-e14d-5194-bbc9-12da0d45d35e
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 15:58

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 15:59
ID: a05f2da8-842b-423d-80ce-8e879f0c9aa4
Company Name: Northmill Bank AB

Reita Sesei
reita.s.sesei@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Sent: 2021-04-27 | 15:06
Viewed: 2021-04-27 | 16:04
Signed: 2021-04-27 | 16:07

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 2529ef2f-4429-5dec-bfbc-a225a1aa9a32
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 15:10

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 2529ef2f-4429-5dec-bfbc-a225a1aa9a32
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 16:04

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 16:04
ID: 1954dc27-8e73-4eff-a159-00706c7915b5
Company Name: Northmill Bank AB

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2021-04-27 14:46
Certified Delivered	Security Checked	2021-04-27 16:04
Signing Complete	Security Checked	2021-04-27 16:07
Completed	Security Checked	2021-04-27 16:07
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Northmill Bank AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

2021062220229

2021062220230

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Northmill Bank AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: sco@northmill.se

To advise Northmill Bank AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at sco@northmill.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Northmill Bank AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Northmill Bank AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Northmill Bank AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Northmill Bank AB during the course of your relationship with Northmill Bank AB.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northmill Group AB, org.nr 556786-5257

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Northmill Group AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-11 och 64-68. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen 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 koncernredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northmill Group AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens 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, årsredovisningslagen 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.

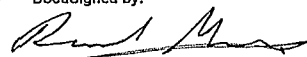
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust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

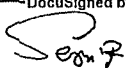


En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

37B0379521D34B4...
Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:

1903DD16D88E4E0...
Reita Sævi
Auktoriserad revisor

2021062220235



Certificate Of Completion

Envelope Id: 2E11F8E0911F48D581544DBDB08AB245
Subject: Please DocuSign: Northmill Group AB (publ) - Revisionsberättelse 2020.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 3
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Tobias Ritzén
Regeringsgatan 20
Stockholm, Stockholm 111 53
tobias.ritzen@northmill.se
IP Address: 31.208.40.194

Record Tracking

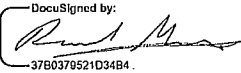
Status: Original
2021-04-27 | 16:16
Holder: Tobias Ritzén
tobias.ritzen@northmill.se

Location: DocuSign

Signer Events

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Timestamp

Sent: 2021-04-27 | 16:16
Viewed: 2021-04-27 | 16:28
Signed: 2021-04-27 | 16:28

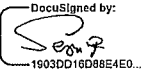
Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 6dd88670-129c-5f62-9e31-7865ec0deb31
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 16:28

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 15:59
ID: a05f2da8-842b-423d-80ce-8e879f0c9aa4
Company Name: Northmill Bank AB

Reita Seseeri
reita.s.seseeri@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Sent: 2021-04-27 | 16:16
Viewed: 2021-04-27 | 16:18
Signed: 2021-04-27 | 16:18

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 5545d5f5-866f-5554-aa2d-24823e529106
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 16:18

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 16:04
ID: 1954dc27-8e73-4eff-a159-00706c7915b5
Company Name: Northmill Bank AB

2021062220236

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2021-04-27 16:16
Certified Delivered	Security Checked	2021-04-27 16:18
Signing Complete	Security Checked	2021-04-27 16:18
Completed	Security Checked	2021-04-27 16:28
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Northmill Bank AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

2021062220237

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Northmill Bank AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: sco@northmill.se

To advise Northmill Bank AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at sco@northmill.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Northmill Bank AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Northmill Bank AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Northmill Bank AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Northmill Bank AB during the course of your relationship with Northmill Bank AB.

Hållbarhetsrapport 2020

Denna rapport utgör Northmill Group ABs (publ) ("Northmill", "Koncernen" eller "Bolaget") lagstadgade hållbarhetsrapport för verksamhetsåret 2020. Hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår längre ner i denna rapport. Rapporten beskriver hur Northmill arbetar med hållbarhet vilket bland annat inbegriper finansiella, miljömässiga och sociala dimensioner. Hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Northmills verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig negativ miljöpåverkan eller risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt.

Som bank och arbetsgivare handlar hållbarhet för oss på Northmill om att bedriva en ansvarsfull in- och utlåningsverksamhet. En god riskhantering är centralt i arbetet och värdeskapandet. Northmills intressenter; kunder, medarbetare, ägare, investerare, leverantörer och affärspartners, beslutsfattare, tillsynsmyndigheter samt intressentorganisationer påverkar och påverkas av vår verksamhet. Det handlar om att vara en ansvarsfull kreditgivare till kunder, att vara en attraktiv arbetsgivare, att agera ansvarsfullt gentemot investerare, ägare och myndigheter samt att efterleva lagar, krav och regler.

Om Northmill

Northmill Bank AB grundades 2006 och är en svensk tech-bank med visionen att förbättra vardagsekonomin för alla. Northmill utvecklar kundcentrerade och lättillgängliga produkter som hjälper kunder att spara tid och pengar. Northmill har hjälpt 200 000 kunder och har idag 132 medarbetare, med över 50 procent som arbetar med tech, i fyra länder.

I dagsläget har Bolaget kontor i Sverige, Polen, Finland och Norge och har som ambition att expandera till fler marknader i Europa. Northmill Bank AB bedriver sedan 2019 bankrörelse under Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Årets förändringar i koncernstrukturen

Under det fjärde kvartalet så registrerade Northmill en filial i Finland; Northmill Bank AB, filial i Finland, och en process för att fusionera dotterbolaget Northmill Oy med Northmill Bank AB inleddes. Fusionen beräknas vara slutförd under Q2, 2021.

Fusionen genomförs av organisatoriska skäl för att förenkla bolagsstrukturen och med anledning av att Northmill har etablerat en finsk filial.

Vidare så expanderade Northmill sin marknad till Norge under fjärde kvartalet, genom etableringen av ytterligare en filial; Northmill Bank AB, filial i Norge. Koncernstrukturen ser ut enligt nedan:

Moderbolag	Instituet	Dotterbolag/filial	Land	Org.nummer	Ägande
Northmill Group AB (publ)			Sverige	556786-5257	
		Northmill Bank AB	Sverige	556709-4866	100 %
		Northmill Oy	Finland	2680454-1	100 %
		Northmill Bank AB branch Finland	Finland	3166457-1	100 %
		Northmill Bank AB branch Norway	Norge	975 154 407	100 %
		Northmill Bank AB branch Poland	Polen	2050004840	100 %

Northmill Group AB (publ) är moderbolaget i koncernen och innehar 100% av aktierna i Northmill Bank AB. Northmill Bank AB äger i sin tur 100% av aktierna i dotterbolaget Northmill OY och har en polsk, norsk och finsk filial.

Northmill Group AB (publ) förvaltar aktier i dotterbolag och bedriver ingen egen verksamhet. Bankverksamheten bedrivs i Northmill Bank AB och i Northmill OY bedrivs kreditgivning. Kreditgivningen i den norska filialen väntas komma igång under 2021. I den polska filialen utförs endast koncerninterna IT-tjänster.

Mer information om Northmills strategi tillsammans med uttalande från VD återfinns i Northmills årsredovisning 2020 som publicerats på hemsidan i samband med denna rapport.

Fokusområden

Northmill arbetar strukturerat med fem fokusområden i hållbarhetsarbetet. Områdena är valda av styrelsen efter vad som är mest relevant givet vår affärsverksamhet och de risker den medför. De mest väsentliga riskerna vi ser inom respektive fokusområde redovisas nedan.

Fokusområde	Identifierad risk	Hantering av risk
Ansvarsfull kreditgivning	Northmill bidrar till överskuldsättning i samhället	Analys av kundens framtida återbetalningsförmåga och nuvarande lånesituation. Kredit beviljas endast om kunden på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden. Vidare satsar Bolaget stort på tjänsten Reduce där vi försöker erbjuda kunder förbättrade lånevillkor på deras befintliga lån hos andra kreditgivare.
Etik och integritet	Intressekonflikt mellan anställdas eget intresse och företagets intresse	Utbildning av personal avseende uppförandekod och etiskt uppträdande.
Miljöpåverkan	Ingen väsentlig risk identifierad för Northmill	Ständiga förbättringar genomförs för att minska företagets miljöpåverkan.
Medarbetarnas välmående	Brister i mångfald och jämställdhet	Riktlinjer för mångfald och likabehandling.
Finansiell brottslighet	Northmills verksamhet kan utnyttjas för brottsliga ändamål	Bolaget har interna monitoreringssystem som bevakar kundaktivitet dagligen. Dessutom har vi interna policyer på hur vi bäst kan hantera sådana fall. Granskningen av kunder sker löpande mot förändringar i finansiella sanktioner och om de är att anse som person i politiskt utsatt ställning.

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är central i Northmills verksamhet och en hörnsten i vårt hållbarhetsarbete. Lån erbjuds enbart till kreditvärdiga privatpersoner för att säkerställa att kunderna får lån de har råd med.

Under 2020 hanterade Northmill cirka 1,3 miljoner nya låneansökningar. Till följd av coronapandemin som lett till stor ekonomisk osäkerhet, beslutade Northmill att under Q2 anta en allt mer restriktiv hållning i sitt beviljande av krediter.

Kreditbedömning görs i enlighet med god kreditgivningssed och utgår alltid ifrån kundens finansiella situation samt sker i enlighet med Northmills kreditpolicy. Som privatlånekund behöver man ha marginaler i sin ekonomi vilket Bolaget säkerställer genom en kvar-att-le-va-på kalkyl. Kunderna får inte heller ha för hög skuldsättningsnivå. Northmills långa erfarenhet i branschen och vana att verka på olika reglerade marknader, under olika ekonomiska cykler, har gett värdefull kunskap och data som används för att utveckla såväl modeller som kreditprövningsprocessen. Det här skyddar kunder från att hamna i ekonomiskt svåra situationer på grund av för hög skuldsättning, samtidigt som det skyddar verksamheten från kreditförluster. Trots dessa åtgärder kan det förekomma att kunden får svårt att återbetala sitt lån, vilket inte är önskvärt från varken kundens, samhällets eller Bolagets perspektiv. Bolaget har alltid välutbildade Back-Office medarbetare tillgängliga som gemensamt med kunden försöker komma fram till en lösning som gynnar bägge parter.

Northmill har haft en genomsnittlig organisk tillväxt (CAGR) på 27 procent under de senaste fem åren (2015-2020). Bolaget återfanns på plats 666 bland de snabbast växande företagen i Europa och plats tre bland fintech-företag i Sverige, på Financial Times lista FT 1000. För att bibehålla den stadiga lönsamheten och motståndskraften mot de risker som kan uppstå följer Bolaget Kapitaltäckningsförfordningen (CRR). Den fastställer kapitalkrav på hur mycket en bank minst måste hålla i kapital för att bedriva sin verksamhet. Det är väsentligt att organisationen har tillräckligt med kapital för fortsatt tillväxt samt för att tillmötesgå våra kunders lånebehov.

Northmill har som ambition att främja ökad sysselsättning samt att finansiera tillväxt genom kreditgivning till privatpersoner. Bolaget använder teknik för att skapa bankprodukter som hjälper människor att förbättra sin privatekonomi och spara pengar och vilket genomsyrar hela verksamheten. Bolaget har sett en stark efterfrågan av den typen av produkter och tjänster där Reduce, som sänker räntan på människors befintliga krediter, delbetalningar eller kreditkortsfakturer, är ett tydligt exempel på en sådan produkt. Produkten är framtagen för hjälpa människor förbättra sin privatekonomi och spara pengar vilket också skapar möjligheter till långsiktigt engagemang och medför att kunderna kan förbättra sin kreditvärdighet tillsammans med oss.

Etik och integritet

Northmills framgång och möjlighet att nå uppsatta mål bygger på att omvärlden och Northmills kunder har högt förtroende för Northmills verksamhet. För att nå dit, krävs att alla som är verksamma i Northmill agerar på ett sätt som är hederligt och ärligt. Northmill ska bedriva verksamheten på sådant sätt att allmänhetens förtroende för företaget och den finansiella marknaden upprätthålls och så att verksamheten kan anses sund. Northmills verksamhet ska bedrivas på ett ärligt och rättvist sätt, samt bedrivas med erforderlig skicklighet, omsorg och skyndsamhet. Northmill ska undvika intressekonflikter och, om sådana inträffar, se till att kunderna behandlas rättvist och objektivt.

Northmill strävar efter en stor öppenhet och transparens vad avser information om Northmills verksamhet på marknaden. Med detta avses Northmills agerande på marknaden och öppenheten i relationen med kund. Som en del av ett tydliggörande av Northmills företagskultur ska Northmill:

- vara neutralt i frågor om politik och religion,
- inte stödja politiska partier i form av donationer etc.,
- ha hög grad av genomlysning av Northmills agerande,
- ha hög grad av öppenhet för olika åsikter och uppfattningar, samt
- uppmuntra personal att rapportera incidenter och oklarheter i Northmills agerande.

Northmills dagliga verksamhet ska präglas av följande grundläggande värderingar och principer:

- Northmill ska följa lagar och föreskrifter samt myndigheters allmänna råd och riktlinjer såväl som interna riktlinjer och instruktioner.
- Northmill ska behandla alla personer korrekt och rättvist oavsett till exempel ålder, kön, sexuell läggning, religion och etnisk bakgrund och ska inte gynna en kund framför en annan. Northmill arbetar för jämställdhet och mot diskriminering i alla former.
- Northmill och dess medarbetare ska alltid vara uppmärksamma på och försöka undvika intressekonflikter i verksamheten, så att motpartens intressen tas till vara med tillbörlig omsorg och att denne behandlas på ett rättvist sätt.
- Northmill ska ha en hög integritet och ett ärligt förhållningssätt.

Miljöpåverkan

Northmills direkta miljöpåverkan är liten, men vi anser däremot att vi har en viss indirekt miljöpåverkan kopplat till hur kunder använder våra produkter. Det är viktigt att våra produkter används på ett miljösmärt sätt, därför har vi bland annat lagt större fokus på att utveckla smarta digitala lösningar för våra kunder som exempelvis kundrådgivning via chatt. Vi undersöker också ständigt nya sätt där våra produkter och vi som bank kan vara en positiv pådrivare för våra kunders minskade miljöpåverkan.

De primära faktorerna som kan utgöra vår direkta miljöpåverkan kan komma från vår pappers- och energiförbrukning. För att minska dessa, uppmuntrar vi våra anställda att skriva ut dubbelsidigt och endast skriva ut vid behov. Vi erbjuder även våra kunder i första hand att erhålla fakturor digitalt.

Bolaget strävar även efter att minska på den direkta miljöpåverkan genom att dra ner på tjänsteresor. Medarbetare ombeds att i första hand kommunicera med sina kollegor och affärspartners i utlandet via virtuella former såsom telefon- och videokonferens. För lokala resor rekommenderar Bolaget kollektivtrafik.

Medarbetare

Northmill arbetar aktivt med att skapa en hållbar och trygg arbetsmiljö för våra medarbetare. Bolaget anser att glada och friska anställda är nyckeln till en väl fungerande och framgångsrik verksamhet. Våra medarbetare uppmuntras till fysisk aktivitet och erbjuds friskvårdsbidrag varje år.

Northmill arbetar ständigt med att främja en trygg och bekväm företagskultur där medarbetarna vågar dela med sig sina åsikter och känner att de blir lyssnade på. Bolaget försöker regelbundet undersöka arbetsklimatet genom månatliga medarbetarsamtal och medarbetarundersökningar (eNPS) som skickas varje kvartal. Begreppet eNPS står för Employee Net Promoter Score, och kallas ibland för NMI på svenska (Nöjd Medarbetar Index). eNPS visar hur mycket medarbetarna skulle rekommendera sin arbetsgivare till vänner och bekanta. Detta hjälper oss att kontinuerligt förbättra vårt sätt att arbeta och därmed både behålla och attrahera talanger.

Under 2020 ökade eNPS värdet från -10 till +20 vilket är en utveckling som är väldigt glädjande speciellt med de tuffa utmaningar Bolaget ställs inför med att ställa om med hänsyn till den rådande pandemin. Utvecklingen kan förklaras av att Bolaget arbetat fokuserat på att se över de delar som medarbetarundersökningarna visat har förbättringspotential. Ett exempel på detta är förtydligande och kommunikation av vision och mål.

Nyckeltal	2020	2019
Medarbetarnas välmående		
eNPS-värde, Totalt	+20	-10
Könsfördelning totalt (män/kvinnor), %	73/27	75/25
Personalomsättning (%), Totalt	25	29

Ett stort engagemang bland våra medarbetare är en av våra största prioriteringar. Northmill försöker ständigt att involvera dem i verksamhetens utveckling och förändring vilket startat direkt vid vår kvartalsvisa on-boarding program. I samband med dem genomför Bolaget även frukostseminarier där kvartalets resultat tillsammans med viktiga händelser presenteras. Med detta ges en tydligare bild på verksamhetens målsättningar och hur vår personal kan hjälpa oss med att nå dessa.

Vid personalrekrytering lägger Bolaget fokus på individens arbetslivserfarenhet, kompetens och personlighet. Kön och etnisk tillhörighet beaktas inte. Northmill stoltserar med en mångkulturell arbetsplats med både kvinnor och män i olika åldersgrupper. Det främjar en öppen arbetsmiljö som omfamnar mångfald och bidrar till större innovationsförmåga.

Northmill ser vår företagskultur som en av våra största styrkor och den vilar på värdeorden CRAFT - Curious, Relentless, Active, Focused och Thorough. Vi tror på och strävar ständigt efter att kombinera prestigelöshet och vänlighet med en väldigt datadriven, ambitiös och resultatnriktad kultur. Att vi lyckats attrahera väldigt kompetenta medarbetare tillskriver vi mycket vår kultur. Vi tror på att Northmill ska vara ett företag där människor ska kunna stanna och växa tillsammans med oss, att det inte ska vara någon konflikt mellan ens personliga målsättningar och företagets resa. Idag har vi medarbetare från över 20 länder som talar minst lika många språk. Det är en viktig faktor som präglar vår kultur eftersom medarbetarna har så olika perspektiv, bakgrund och erfarenhet. Därför blir det naturligt att ständigt ifrågasätta och utmana vilket är en otrolig styrka i en så produktorienterad organisation som vi är idag.

Det är väsentligt för oss på Northmill att våra medarbetare får möjligheten att upptäcka sina förmågor samt färdigheter och öka sin kunskapsnivå. Vi arbetar aktivt med att skapa en stimulerande arbetsmiljö för alla och mycket fokus läggs på kompetensutveckling genom externa/interna kurser, workshops och intern rotation. Intern rörlighet uppmuntras inom Northmill. Bolaget känner att arbetsrotation ger ökade kunskaper samt erfarenhet från olika delar av organisation vilket bidrar till personlig utveckling. I samband med detta, ger det även möjligheten till medarbetaren att få en djupare förståelse för organisationen, våra kunder och deras behov. Alla våra nyanställda ges en kopia av interna arbetsmiljöpolicy. Dokumentet finns även tillgänglig på intranätet. Samtliga medarbetare är berättigade till pension och sjukförsäkring.

Åtgärder mot finansiell brottslighet

Våra medarbetare inom Risk, Compliance och Anti-Money Laundering arbetar aktivt med att motverka finansiell brottslighet såsom penningtvätt och terroristfinansiering. Bolaget har interna monitoreringssystem som bevakar kundaktivitet dagligen. Dessutom har Bolaget interna policyer på hur bäst sådana fall ska hanteras. Granskningen av kunder sker löpande mot förändringar i finansiella sanktionslistor och om de är att anse som personer i politiskt utsatt ställning. Kundtransaktioner som anser vara suspekta eller avvikande anmäls till Finanspolisen.

Alla våra nya kundrelationer inleds med en kundkännedomskontroll för att säkerhetsställa att kundens angivna uppgifter är riktiga. Bolaget utför kontroller mot EU:s sanktionslistor och PEP-register. Kunden nekas till affärsförbindelse med oss om denne finns med i sanktionslistor och ytterligare information om kundens ekonomiska ställning inom ramen för affärsförbindelsen inhämtas om denne finns med i PEP-registret. Slagningar mot PEP- och sanktionslistor syftar bland annat till att förhindra finansiering av terrorism och korruption. Northmill har interna policyer och instruktioner som följer gällande åtgärder och hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Styrning och policyramverk i hållbarhetsarbetet

Northmill har styrande dokument som stöttar och guidar medarbetarna i den dagliga verksamheten. Northmills uppförandekod utgör ett ramverk som ska vägleda alla medarbetare att agera etiskt, korrekt och ansvarsfullt för att skapa långsiktiga relationer med kunder, samarbetspartners och andra intressenter. Den fungerar även som en guide för hur vi agerar internt för att skapa en god företagskultur och en attraktiv arbetsplats. För att stödja den dagliga verksamheten och affären utgör även följande styrdokument som fastställts av styrelsen viktiga stöttepelare:

- Policy for Management of Conflicts of Interest
- Policy for Management of Complaints
- Policy for Measures Against Money Laundering and Terrorist Financing
- Policy for Remuneration
- Policy for Remuneration for Insurance Distribution
- Policy for Assessment of Suitability of Board Members & Key Function holders
- Policy for Equality and Diversity
- Policy for Work Environment & Health
- Policy for Whistleblowing
- Credit Policy
- Ethics Policy
- Information Security Policy
- Data Privacy Policy



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till årsstämman i Northmill Group AB (publ), org.nr 556786-5257.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2020 på sidorna 63-67 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

DocuSigned by:

37B0379521D34B4...

Stockholm den dagen som framgår av min elektroniska signering.

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

DocuSigned by:

1903DD16D88E4E0...

Reita Seseri
Auktoriserad revisor

2021062220246



Certificate Of Completion

Envelope Id: 92599F31134E463686BC5890B5A2CEC1
Subject: Please DocuSign: Northmill Group AB (publ) - Hållbarhetsrapport 2020.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 6
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Tobias Ritzén
Regeringsgatan 20
Stockholm, Stockholm 111 53
tobias.ritzen@northmill.se
IP Address: 31.208.40.194

Record Tracking

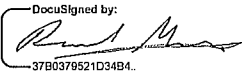
Status: Original
2021-04-27 | 16:21
Holder: Tobias Ritzén
tobias.ritzen@northmill.se

Location: DocuSign

Signer Events

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Timestamp

Sent: 2021-04-27 | 16:23
Viewed: 2021-04-27 | 16:31
Signed: 2021-04-27 | 16:31

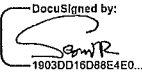
Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: a950031a-9bd2-58ff-a2bd-f70e5c5b78be
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 16:31

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 15:59
ID: a05f2da8-842b-423d-80ce-8e879f0c9aa4
Company Name: Northmill Bank AB

Reita Seseeri
reita.s.seseeri@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 84.17.219.58

Sent: 2021-04-27 | 16:23
Viewed: 2021-04-27 | 16:26
Signed: 2021-04-27 | 16:28

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: c474af00-0f15-4bab-b30d-6e81cd0779f3
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: The signer will be forced to verify identity with photo ID, passport, eID and/or smartcard.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: e028c1f2-8f69-53de-9a79-7a86be9e73c2
Country of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2021-04-27 | 16:26

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-04-27 | 16:04
ID: 1954dc27-8e73-4eff-a159-00706c7915b5
Company Name: Northmill Bank AB

2021062220247

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2021-04-27 16:23
Certified Delivered	Security Checked	2021-04-27 16:26
Signing Complete	Security Checked	2021-04-27 16:28
Completed	Security Checked	2021-04-27 16:31
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Northmill Bank AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

2021062220248

20210622220249

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Northmill Bank AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: sco@northmill.se

To advise Northmill Bank AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at sco@northmill.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Northmill Bank AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Northmill Bank AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- 2021062220250
- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
 - ii. send us an email to sco@northmill.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Northmill Bank AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Northmill Bank AB during the course of your relationship with Northmill Bank AB.