

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2019

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare är NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 31 mars kontrollerade de 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sextonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Svensk Hypotekspension AB.

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

Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsoverskridande kreditgivningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 500 000 samt EUR 60 000 i Finland och EUR 40 000 i Tyskland. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och från och med första kvartalet 2019 även i Norge. I januari 2019 slutförde Nordax förvärvet av Svensk Hypotekspension AB (SHP). SHP grundades 2005 och erbjuder utlåning mot säkerhet i bostad till svenskar som är 60 år och äldre genom produkten Hypotekspension som är en så kallad kapitalfrigöringskredit. Genom Hypotekspension får den äldre delen av befolkningen möjlighet att frigöra övervärden bundna i sina bostäder, utan att behöva sälja bostaden.

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

Utveckling under perioden

Privatlån

Nyutlåningen för privatlån fortsatte att utvecklas starkt och uppgick under kvartalet till cirka 2 miljarder kronor, en ökning med hela 56 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Framförallt

utvecklades nyutlåningen väldigt starkt på den svenska marknaden, men även i Norge utvecklades nyutlåningen positivt. Samtliga kanaler utvecklades positivt men framförallt växte nyutlåningen i låneform- edlarkanalerna vilket var en effekt av såväl förbättrade kundprocesser som samarbeten med fler förmedlare.

Bolån

Under 2018 lanserade Nordax bolån i Sverige. Den huvudsakliga målgruppen är kunder med någon form av icke-traditionell anställningsform, det vill säga egenföretagare eller visstidsanställda som till exempel projektanställda, deltidsanställda eller vikarier. Genom grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs fler godkända ärenden för den här kundgruppen, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi. Intresset för erbjudandet har varit stort och nyutlåningen har varit stabil.

Under slutet av kvartalet lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden genom kreditförmidlare. Planen är att under andra kvartalet påbörja möjligheten att ansöka om bolån direkt via Nordax hemsida.

Kapitalfrigöringskrediter

Nyutlåningen utvecklades starkt under kvartalet och mer än fördubblades jämfört med motsvarande period föregående år. Bidragande till ökningen har varit ökad marknadsföring vilket lett till större kännedom om SHP som varumärke och om möjligheten att ta ut en Hypotekspension. Under kvartalets möjliggjordes också för fler att ta ut Hypotekspension genom en förändring i låneskalan och en breddning av erbjudandet till fler av landets kommuner.

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 20,9 mdkr (15,1 mdkr per 2018-12-31). Förvärvet av SHP samt en stark utveckling under kvartalet på den svenska marknaden var de viktigaste faktorerna bakom den starka utvecklingen även samtliga geografiska marknader utom Tyskland växte. På den svenska marknaden bidrog såväl bolån, privatlån som kapitalfrigöringskrediter till den starka utvecklingen.

Övriga händelser

Under fjärde kvartalet 2018 tilldelades Nordax Privata Affärers pris för Årets Sparränta och under första kvartalet höjde Nordax sina inlåningsräntor i såväl Sverige som Norge. Kombinationen av uppmärksamhet kring priset, marknadsföring och förbättrade räntevillkor har medfört en kraftig tillväxt av nya sparkunder. Under kvartalet växte den totala inlåningen till 15,3 mdkr (11,3 mdkr per 2018-12-31).

Under kvartalet utsågs Adam Wiman som ny CIO för Nordax. Adam kommer närmast från en roll som konsult på OPX Partners.

Resultat januari-mars 2019

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-mars 2019 uppgick till 60 MSEK (156). Minskning berodde på ökade kostnader.

Räntenettot för januari-mars 2019 uppgick till 352 MSEK (316). Räntenettot ökade på grund av ökad utlåningsportfölj.

Kreditförlusterna för januari-mars 2019 uppgick till -100 MSEK (-94), motsvarande 2,2 procent (2,7) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2019 uppgick till -215 MSEK (-118). Ökade kostnader till följd av investeringar i tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär samt förvärvskostnader och ökade kostnader relaterade till SHP.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-mars 2019 uppgick till 73 MSEK (159).

Räntenettot per för januari-mars 2019 uppgick till 172 MSEK (96).

Kreditförlusterna per för januari-mars 2019 uppgick till -100 MSEK (-94), motsvarande 2,5 procent (2,7) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2019 uppgick till -179 MSEK (-114).

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker. Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2018 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 11). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Internrevisionen har under perioden utförts av PwC Sverige.

Nyckeltal

KONCERNEN

	JAN-MAR 2019	OKT-DEC 2018	JAN-MAR 2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,7	17,0	14,3
Avkastning på eget kapital i %	7,5	4,2	22,4
Kreditförluster i %	2,2	2,8	2,7
K/I tal i %	57	53	32
Antal anställda	238	217	195

MODERBOLAGET

	JAN-MAR 2019	OKT-DEC 2018	JAN-MAR 2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	15,4	17,1	13,9
Avkastning på eget kapital i %	10,5	5,1	26,0
Kreditförluster i %	2,5	2,8	2,7
K/I tal i %	51	52	31
Antal anställda	226	217	195

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2018	2018
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter *		451	414	378
Räntekostnader		-99	-71	-62
Summa räntenetto		352	343	316
Provisionsnetto*		14	4	3
Nettoreultat av finansiella transaktioner		9	-11	49
Summa rörelseintäkter		375	336	368
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-157	-133	-79
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-8	-5	-6
Övriga rörelsekostnader		-50	-40	-33
Summa rörelsekostnader		-215	-178	-118
Resultat före kreditförluster		160	158	250
Kreditförluster, netto	3	-100	-104	-94
Rörelseresultat		60	54	156
Skatt på årets resultat		-14	-28	-28
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		46	26	128
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		46	26	128

* Under första kvartalet 2019 har administrationsavgifter om 10 MSEK som ingått i räntenettot oklassificerats till provisionsnettot i enlighet med IFRS 15.

Rapport över totalt resultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2018	2018
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter*		408	389	387
Räntekostnader*		-236	-279	-291
Summa räntenetto		172	110	96
Provisionsnetto*		5	1	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner		9	-14	48
Övriga rörelseintäkter ¹		166	238	222
Summa rörelseintäkter		352	335	367
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-133	-132	-78
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-44	-40	-33
Summa rörelsekostnader		-179	-175	-114
Resultat före kreditförluster		173	160	253
Kreditförluster, netto	3	-100	-104	-94
Rörelseresultat		73	56	159
Skatt på årets resultat		-15	-28	-28
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		58	28	131

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

* Under första kvartalet 2019 har administrationsavgifter om 4 MSEK som ingått i räntenettet omklassificerats till provisionsnettot i enlighet med IFRS 15.

Rapport över totalt resultat i moderbolaget

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över finansiell ställning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 MARS	31 DECEMBER	31 MARS	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2018	2019	2018
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 150	2 681	1 778	2 167
Utlåning till allmänheten	3-9	20 933	15 140	16 348	15 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 781	1 187	2 781	1 187
Aktier i koncernföretag		-	-	930	1
Immateriella anläggningstillgångar		1 024	287	23	25
Materiella tillgångar		39	4	6	4
Aktuell skattefordran		82	4	80	4
Övriga tillgångar	5,6	191	228	410	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	33	20	32
Summa tillgångar		27 226	19 564	22 376	18 783
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	4 766	2 831	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	15 272	11 278	15 272	11 278
Emitterade värdepapper	5,6,7	4 189	2 581	-	487
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	4 392	4 380
Uppskjuten skatteskuld		30	3	-	-
Övriga skulder	5,6	139	114	146	149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		100	68	82	63
Efterställda skulder	5,6,7	249	249	249	249
Summa skulder		24 745	17 124	20 141	16 606
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	20	22
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 424	2 383	2 158	2 098
Summa eget kapital		2 481	2 440	2 235	2 177
Summa skulder och eget kapital		27 226	19 564	22 376	18 783

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

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-MAR	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	60	429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	36	-46
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	23
Avskrivningar av finansieringskostnader	11	31
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	2	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1	10
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	179	814
Betald skatt	-93	-141
Lämnat koncernbidrag	0	-
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-5 696	-1 788
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	45	-168
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	3 806	3 123
Minskning/Ökning av övriga skulder	87	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 552	2 294
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-783	-8
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 182	-3 342
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	579	3 329
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 386	-21
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	1 891	-337
Förändring emitterade obligationer	1 517	-1 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 408	-1 386
Periodens kassaflöde	-530	887
Likvida medel vid periodens början	2 681	1 795
Likvida medel vid periodens slut	2 150	2 681

¹ Varav erhållen ränta 398 MSEK (1 557 MSEK) och betald ränta 108 MSEK (207 MSEK).

² Orealiserade värdeförändringar redovisades i tidigare perioder som valutakurseffekter men har nu omklassificerats till förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	2 238	2 295
Totalresultat				
Periodens resultat			326	326
Summa totalresultat			326	326
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket			-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket			39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9			-138	-138
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-55	-55
Skatt på koncernbidrag			12	12
Summa transaktioner med aktieägare			-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	2 382	2 439
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	2 382	2 439
Totalresultat				
Periodens resultat			46	46
Summa totalresultat			46	46
Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP				
Initial effekt för övergång till IFRS 9 - SHP			-5	-5
Skatteeffekt övergång till IFRS 9 - SHP			1	1
Summa Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP			-4	-4
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2019	50	7	2 424	2 481

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	1 943	2 019
Totalresultat					
Periodens resultat				338	338
Summa totalresultat				338	338
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			8	8	-
Avskrivningar			-5	-5	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			3	-3	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket				39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-55	-55
Skatt på koncernbidrag				12	12
Summa transaktioner med aktieägare				-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	22	2 098	2 177
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	22	2 098	2 177
Totalresultat					
Periodens resultat				58	58
Summa totalresultat				58	58
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-2	2	-
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2019	50	7	20	2 158	2 235

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.
Delårsinformationen på sidorna 1-3 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Not 1 Allmän information

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, kontrollerade per 31

mars 100 procent av aktierna i bolaget. Nordax Bank AB äger bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax Bank-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, bortsett från övergången till IFRS 16, se ytterligare information nedan.

Nya och ändrade redovisningsprinciper på grund av IFRS 16

Koncernen har tillämpat den modifierade retroaktiva övergångsmetoden och jämförelsetal för 2018 har således inte räknats om. Omklassificeringar och justeringar som uppkommit vid första tillämpning av standarden har därför redovisats i öppningsbalansen per den 1 januari 2019.

Justeringar vid övergången till IFRS 16

Vid övergång till IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasing. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterat med Nordax marginella låneränta per den 1 januari 2019. Nordax vägda genomsnittliga marginella låneränta som tillämpats för dessa leasingkulder per den 1 januari 2019 var 2,63%

Nyttjanderätter bestod vid övergångstidpunkten av leasing av lokaler, parkeringsplatser samt bilar. Samtliga nyttjanderätter har värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter hänförliga till avtalet per 31 december 2018. Det fanns inga förlustkontrakt som skulle ha medfört justering av nyttjanderättstillgången vid första tillämpningstillfället. De redovisade nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till följande till-

gångstyper:

Nyttjanderättstillgångar (MSEK)	2019-03-31	2019-01-01
Lokaler och parkeringsplatser	34	32
Bilar	0	0
Totala nyttjanderättstillgångar	34	32

Den ändrade redovisningsprincipen påverkade följande rader i balansräkningen per den 1 januari 2019:

Påverkan på ingående balans (MSEK)	2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2
Leasingskulder	-30
varav kortfristig del	-7
varav långfristig del	-23
Effekt redovisad i eget kapital	0

Tillämpade praktiska lösningar

När IFRS 16 tillämpades för första gången använde koncernen följande praktiska lösningar som tilläts i standarden:

- Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2018 har redovisats som korttidsleasingavtal
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har utesluts vid övergången, och
- Leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Koncernen leasar kontorslokaler, parkeringsplatser samt bilar.

Till och med den 31 december 2018 klassificerades leasingavtal avseende fastigheter samt andra materiella anläggningstillgångar som operationell leasing. Betalningar avseende operationell leasing redovisades i resultatet linjärt över leasingavtalets löptid. Från den 1 januari 2019 redovisas leasingavtalen som nyttjanderätter och ingår i materiella anläggningstillgångar med en motsvarande leaseingskuld som ingår i övriga skulder, från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- Det belopp leaseingskulden ursprungligen värderats till
- Leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- Initiala direkta utgifter
- Utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Redovisat värde reduceras med eventuella nedskrivningar och justeras för särskilda omvärderingar av leaseingskulden (se nedan).

Leaseingskulden redovisas initialt till nuvärdet av framtida betalningar. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används Nordax marginella låneränta, vilket är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Följande leasingbetalningar inkluderas i beräkningen av leaseingskulden:

- Fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- Variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris
- Belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- Lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leaseingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Leaseingskulden omvärderas när det sker en förändring i framtida leasingbetalningar som beror på index eller ränta eller företagsledningens bedömning avseende utnyttjandet av köp-, förlängningsoptioner eller optioner att avsluta avtalet ändras. När leaseingskulden, som en effekt av förändringar enligt ovan, omvärderas sker motsvarande justering av redovisat värde på nyttjanderättstillgången.

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

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

Se vidare not 11 - Övergångseffekter IFRS 16 leasing.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv1 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	-14	3	-11
Steg 2	-17	4	-18
Steg 3	-70	-111	-65
Summa kreditförluster	-100	-104	-94

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv1 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	-14	3	-11
Steg 2	-17	4	-18
Steg 3	-70	-111	-65
Summa kreditförluster	-100	-104	-94

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 Mars 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	5 555	4 426	21	3 394	950	4 574	18 920	-227	1%
Steg 2	312	349	1	243	42	11	958	-172	18%
Steg 3	977	1 347	328	614	175	3	3 444	-1 990	58%
Totalt	6 843	6 122	351	4 251	1 167	4 588	23 322	-2 389	10%
Reserv	-657	-872	-304	-365	-185	-6	-2 389		
Summa utlåning till allmänheten	6 186	5 249	47	3 886	982	4 582	20 933		

KONCERNEN

31 December 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	4 847	4 241	30	3 236	981	13 336	-205	2%
Steg 2	268	299	1	257	41	866	-151	17%
Steg 3	931	1 203	327	541	162	3 164	-1 870	59%
Totalt	6 045	5 744	359	4 034	1 184	17 365	-2 225	13%
Reserv	-625	-792	-303	-331	-174	-2 225		
Summa utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140		

MODERBOLAGET

31 Mars 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	5 554	4 425	21	3 394	949	14 343	-223	2%
Steg 2	312	349	1	243	42	947	-171	18%
Steg 3	977	1 347	328	614	175	3 442	-1 990	58%
Totalt förfallna	6 842	6 121	351	4 251	1 167	18 732	-2 384	13%
Reserv	-657	-872	-304	-365	-185	-2 384		
Summa utlåning till allmänheten	6 185	5 249	47	3 886	982	16 348		

MODERBOLAGET

31 December 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	4 846	4 240	30	3 235	981	13 333	-205	2%
Steg 2	268	299	1	257	41	866	-151	17%
Steg 3	931	1 203	327	541	162	3 164	-1 870	59%
Totalt förfallna	6 045	5 742	359	4 033	1 183	17 362	-2 225	13%
Reserv	-625	-792	-303	-331	-174	-2 225		
Summa utlåning till allmänheten	5 420	4 950	56	3 701	1 009	15 137		

Not 5 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Övriga upplysningar som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är NDX Intressenter AB. Följande bolag ingår den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag

Svensk Hypotekspension Fond 2 AB och Svensk Hypotekspension Fond 3 AB.

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett i mars 2019 då NDX Intressenter AB blev moderbolag i den konsoliderade situationen. NDX Intressenters ägarinnehav uppgick per 31 mars 2019 till 100 procent av aktierna. Förändringen innebär att det inte längre finns minoritetsintressen i den konsoliderade situationen, dock återstår tredjepartsintresset via Nordax Banks förlagslån.

Sedan januari 2019 ingår Svensk Hypotekspension AB i Nordax Bank AB (publ) konsoliderad situation. Detta medförde en ökning i kapitalkrav avseende kreditrisk för moderbolaget genom aktieinnehavet. För den konsoliderade situationens räkning ökade kapitalkravet genom SHPs bolåneportfölj.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 Mars 2019	31 December 2018	31 Mars 2019	31 December 2018
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	6 830	6 229	2 352	2 308
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 302	-3 712	-26	-26
Kärnprimärkapital	2 527	2 518	2 326	2 282
Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	81	-	-
Summa primärkapital	2 527	2 599	2 326	2 282
Supplementärkapital ⁴	184	216	249	249
Summa kapitalbas	2 711	2 814	2 575	2 531
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	15 663	13 320	14 216	12 362
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	581	565	53	71
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	912	912	882	882
Summa riskenxponeringsbelopp	17 156	14 797	15 151	13 315
Kärnprimärkapitalrelation	14,73%	17,02%	15,35%	17,14%
Primärkapitalrelation	14,73%	17,56%	15,35%	17,14%
Total kapitalrelation	15,80%	19,02%	17,00%	19,01%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,48%	8,40%	8,47%	8,40%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,48%	1,40%	1,47%	1,40%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,73%	11,02%	9,35%	11,14%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 779	4 324	77	78
-varav aktiekapital	1	43	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	4 280	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	1	-	20	22
Balanserade vinstmedel	22	5	2 100	1 760
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁵	117	131	117	131
Minoritetsintresse	-	1 749	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	29	20	58	338
Beräknad utdelning ²	-	-	-	-
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 947	6 229	2 352	2 308

	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 Mars 2019	31 December 2018	31 Mars 2019	31 December 2018
Alla belopp anges i MSEK				
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-4 417	-3 710	-23	-25
-Egna aktier	-	-	-	-
-Ytterligare värdejustering	-3	-1	-3	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-4 420	-3 712	-26	-26
Kärnprimärkapital efter regulatoriska justeringar	2 527	2 518	2 326	2 282
Primärkapital				
-Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	81	-	-
Summa primärt kapital	2 527	2 599	2 326	2 282
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	184	216	249	249
Supplementärt kapital	184	216	249	249
Total kapitalbas	2 711	2 814	2 575	2 531
Specifikation riskexponeringsbelopp³				
Institutexponeringar	441	563	357	435
Säkerställda obligationer	56	51	56	51
Hushållsexponeringar	11 786	11 095	11 084	10 375
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	1 723	80	116	80
Aktieexponeringar	-	-	930	-
Oreglerade poster	1 480	1 331	1 370	1 221
Övriga poster/företag	176	200	302	200
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	15 663	13 320	14 216	12 362
Valutakursrisk	581	565	53	71
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	581	565	53	71
Alternativ schablonmetod	912	912	882	882
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	912	912	882	882
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	23 011	16 906	22 382	18 873
Primärkapital	2 527	2 599	2 326	2 282
Bruttosoliditetsgrad	10,98%	15,37%	10,39%	12,09%

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

² Beräknad utdelning består av prognostiserad utdelning för perioden om 0 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

³ Kapitalkravet uppgår till 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁴ En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet. Detta innebär att Nordax Banks förlagslån om 249 MSEK endast kan inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Nordax Banks kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 184 MSEK.

⁵ Nordax har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.nordaxgroup.com.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 205 MSEK (170 per den 31 december 2018). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 019 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

Information om likviditetsrisk

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte. Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity

coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra.

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

Per den 31 mars hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 503 procent (194). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 113 procent (117), beräknad i enlighet med definitionen i den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, som kan komma att ändras när den införs av EU. LCR och NSFR är beräknade utifrån tidigare konsoliderad situation.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 mars 2019 till 4 641 MSEK (3 521). Av dessa placeringar var 40 procent (63) i nordiska banker, 12 procent (15) i svenska säkerställda obligationer, 25 procent (22) i svenska kommunpapper och 23 procent (0) i utländska statspapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA- (förutom 27 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 178 dagar (211). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 mars 2019 av 4 200 MSEK (2 107) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 4 417 MSEK (2 836) finansiering mot pant hos internationella banker samt 15 271 (11 260) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	2 150	-	2 150
Utlåning till allmänheten	-	20 933	-	20 933
Derivat	3	-	-	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 781	-	-	2 781
Övriga tillgångar	-	142	-	142
Summa tillgångar	2 784	23 225	-	26 009
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	4 766	4 766
Inlåning från allmänheten	-	-	15 272	15 271
Emitterade värdepapper	-	-	4 189	4 189
Efterställda skulder	-	-	249	249
Derivat	1	-	-	1
Övriga skulder	-	-	53	47
Summa skulder	1	-	24 529	24 530

KONCERNEN

31 december 2018	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	2 681	-	2 681
Utlåning till allmänheten	-	15 140	-	15 140
Derivat	2	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	-	-	1 187
Övriga tillgångar	-	181	-	181
Summa tillgångar	1 189	18 002	-	19 191
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 831	2 831
Inlåning från allmänheten	-	-	11 278	11 278
Emitterade värdepapper	-	-	2 581	2 581
Efterställda skulder	-	-	249	249
Övriga skulder	-	-	47	47
Summa skulder	-	-	16 986	16 986

MODERBOLAGET

31 mars 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	1 778	-	1 778
Utlåning till allmänheten	-	16 348	-	16 348
Derivat	3	-	-	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 781	-	-	2 781
Övriga tillgångar	-	141	-	141
Summa tillgångar	2 784	18 267	-	21 051
Skulder				
Inlåning från allmänheten	-	-	15 272	15 272
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	4 392	4 392
Efterställda skulder	-	-	249	249
Derivat	1	-	-	1
Övriga skulder	-	-	50	50
Summa skulder	1	-	19 963	19 964

MODERBOLAGET

31 december 2018	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	2 167	-	2 167
Utlåning till allmänheten	-	15 137	-	15 137
Derivat	2	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	-	-	1 187
Övriga tillgångar	-	181	-	181
Summa tillgångar	1 189	17 485	-	18 674
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	11 278	11 278
Emitterade värdepapper	-	-	487	487
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	4 380	4 380
Efterställda skulder	-	-	249	249
Övriga skulder	-	-	45	45
Summa skulder	-	-	16 439	16 439

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2019	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 150	2 150	-
Utlåning till allmänheten ^{2, 4}	20 933	23 621	2 688
Derivat	3	3	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 781	2 781	-
Summa tillgångar	25 867	28 555	2 688
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	4 766	4 766	-
Inlåning från allmänheten ¹	15 272	15 272	-
Emitterade värdepapper ³	4 189	4 199	10
Derivat	1	1	-
Efterställda skulder ³	249	256	7
Summa skulder	24 477	24 493	16

KONCERNEN

31 december 2018	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 681	2 681	-
Utlåning till allmänheten ^{2, 4}	15 140	19 669	4 529
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	1 187	-
Summa tillgångar	19 010	23 539	4 529
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 831	2 831	-
Inlåning från allmänheten ¹	11 278	11 278	-
Emitterade värdepapper ³	2 581	2 583	2
Efterställda skulder ³	249	254	5
Summa skulder	16 939	16 946	7

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

⁴ Verkligt värde beräkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

MODERBOLAGET

31 mars 2019	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 778	1 778	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	16 348	19 036	2 688
Derivat	3	3	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 781	2 781	-
Summa tillgångar	20 910	23 598	2 688
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	15 272	15 272	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	4 392	4 392	-
Derivat	1	1	-
Efterställda skulder ³	249	256	7
Summa skulder	19 914	19 920	7

MODERBOLAGET

31 december 2018	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 167	2 167	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	15 137	19 669	4 532
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	1 187	-
Summa tillgångar	18 493	23 025	4 532
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	11 278	11 278	-
Emitterade värdepapper ³	487	487	0
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	4 380	4 380	-
Efterställda skulder ³	249	254	5
Summa skulder	16 394	16 399	5

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

⁴ Verkligt värde beräkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsmyndighet eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

Under 2019 har inget flytt skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

31 mars 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	23 621	-	23 621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 656	1 125	-	2 781
Derivat	-	3	-	3
Summa tillgångar	1 656	24 749	-	26 405
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	4 199	-	4 199
Derivat	-	1	-	1
Efterställda skulder	-	256	-	256
Summa skulder	-	4 456	-	4 456

KONCERNEN

31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	19 037	-	1 187
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 656	1 125	-	2 781
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 656	20 164	-	3 970
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	2 583	-	2 583
Efterställda skulder	-	254	-	254
Summa skulder	-	2 837	-	2 837

MODERBOLAGET

31 mars 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	19 036	-	19 036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 656	1 125	-	2 781
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 656	20 163	-	21 819
Skulder				
Derivat	-	1	-	1
Efterställda skulder	-	256	-	256
Summa skulder	-	257	-	257

MODERBOLAGET

31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	19 669	-	19 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	510	677	-	1 187
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	510	20 348	-	20 858
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	487	-	487
Efterställda skulder	-	254	-	254
Summa skulder	-	741	-	741

Not 8 Rörelsesegment

Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, Norge, Finland,

Danmark och Tyskland och Svensk Hypotekspension (SHP), vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten.

Kv1 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	137	142	1	102	25	44	451
Räntekostnader	-23	-38	0	-15	-3	-20	-99
Summa räntenetto	114	104	1	87	22	24	352
Provisionsnetto	4	6	0	4	0	0	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	0	0	0	0	0	9
Summa rörelseintäkter	117	110	1	91	22	24	375
Allmänna administrationskostnader	-50	-45	0	-28	-7	-27	-157
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-3	-3	0	-2	0	0	-8
Övriga rörelsekostnader	-18	-12	0	-10	-3	-7	-50
Summa rörelsekostnader	-71	-60	0	-40	-10	-34	-215
Resultat före kreditförluster	46	50	1	51	12	-10	160
Kreditförluster, netto	-27	-42	1	-23	-9	0	-100
Rörelseresultat	19	8	2	28	3	-10	60
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	6 187	5 249	47	3 886	982	4 582	20 933

Kv4 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	129	151	1	107	26	414
Räntekostnader	-17	-36	0	-14	-4	-71
Summa räntenetto	112	115	1	93	22	343
Provisionsnetto	2	2	0	0	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	-1	0	-1	-1	-11
Summa rörelseintäkter	113	98	1	77	47	336
Allmänna administrationskostnader	-53	-42	-1	-27	-10	-133
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-1	-2	0	-1	-1	-5
Övriga rörelsekostnader	-19	-11	0	-8	-2	-40
Summa rörelsekostnader	-73	-55	-1	-36	-13	-178
Resultat före kreditförluster	40	43	0	41	34	158
Kreditförluster, netto	-34	-39	1	-21	-11	-104
Rörelseresultat	6	4	1	20	23	54
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140

Kv1 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	145	1	87	27	378
Räntekostnader	-16	-30	0	-12	-4	-62
Summa räntenetto	102	115	1	75	23	316
Provisionsnetto	1	1	0	1	0	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	-1	0	0	0	49
Summa rörelseintäkter	103	147	2	140	-24	368
Allmänna administrationskostnader	-26	-28	-1	-17	-7	-79
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-10	0	-7	-9	-33
Summa rörelsekostnader	-36	-40	-1	-25	-16	-118
Resultat före kreditförluster	67	107	1	115	-40	250
Kreditförluster, netto	-26	-40	1	-13	-16	-94
Rörelseresultat	41	67	2	102	-56	156
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 624	5 101	86	3 226	1 051	14 088

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till 10 MSEK för Q1 2019 och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 MARS 2019	31 DECEMBER 2018	31 MARS 2019	31 DECEMBER 2018
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	11 024	7 350	-	-
Utlåning till kreditinstitut	350	501	-	-
Summa	11 374	7 851	-	-

Ställda panter avser värdepapperisering i dotterbolagen.
Koncernen har inga eventalförpliktelser eller åtaganden.

Not 10 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 11 Övergångseffekter IFRS 16 Leasing

KONCERNEN	Redovisade balansposter före omräkning till följd av IFRS 16		Omräknade balansposter
	2019-01-01	Omräkning till IFRS 16	2019-01-01
Alla belopp anges i MSEK			
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	2 681		2 681
Utlåning till allmänheten	15 140		15 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187		1 187
Immateriella tillgångar	287		287
Materiella tillgångar	4	32	36
Aktuell skattefordran	4		4
Övriga tillgångar	228		228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	-2	31
Summa tillgångar	19 564	30	19 594
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 831		2 831
Inlåning från allmänheten	11 278		11 278
Emitterade värdepapper	2 581		2 581
Uppskjuten skatteskuld	3		3
Övriga skulder	114	30	144
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68		68
Efterställda skulder	249		249
Summa skulder	17 124	30	17 154
Eget kapital			
Aktiekapital	50		50
Övrigt tillskjutet kapital	7		7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	2 383	0	2 361
Summa eget kapital	2 440	0	2 440
Summa skulder och eget kapital	19 564	30	19 594

Not 12 Förvärv av Svensk Hypotekspension

Den 15:e januari 2019 förvärvade Nordax Bank AB (publ) samtliga aktier i Svensk Hypotekspension AB ('SHP') för 912 MSEK. Svensk Hypotekspension tillhandahåller kapitalfrigöringskrediten Hypotekspension till personer över 60 år som äger villa, fritidshus, eller bostadsrätt. Verksamheten är organiserad i tre bolag. Nya krediter till nya kunder utbetalas och finansieras genom Svensk Hypotekspension Fond 2 AB. Det andra dotterbolaget, Svensk Hypotekspen-

sion Fond 3 AB, fungerar som ett värdepapperiseringsbolag i samband med utgivande av obligationslån. Genom förvärvet av Svensk Hypotekspension stärker Nordax sin position som en ledande specialistbank för privatpersoner i Nordeuropa och som utmanare på bolånemarknaden. Genom förvärvet stärker Nordax också ytterligare sin expertis inom bolån och ser möjlighet att uppnå affärssynergier mellan Svensk Hypotekspension och Nordax.

Köpeskilling

Fast köpeskilling	912
Villkorad köpeskilling	-
Summa erlagd köpeskilling	912

Köpeskilling och verkligt värde för förvärvade nettotillgångar:

Preliminärt redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Svensk Hypotekspension per förvärvsdatumet:

Alla belopp anges i MSEK	2019-01-15
Utlåning till kreditinstitut	38
Utlåning till allmänheten	4 323
Materiella tillgångar	1
Immateriella tillgångar	57
Övriga tillgångar	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10
Skulder till kreditinstitut	-2 156
Emitterade värdepapper	-2 000
Uppskjuten skatteskuld	-29
Leverantörsskulder	-2
Övriga skulder	-3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-13
Summa förvärvade nettotillgångar	226
Goodwill samt övriga förvärvade immateriella tillgångar	686

Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänförs sig till Svensk Hypotekspensions AB och de synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Svensk Hypotekspensions verksamheter. Den goodwill som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Nettokassaflöde vid förvärv av SHP

Kontant betald ersättning	912
Avgår: Förvärvade likvida medel	-38
Nettokassaflöde	874

Av koncernens intäkter är 44 MSEK hänförliga till SHP, som har bidragit med -10 MSEK till koncernens resultat varav 19 MSEK avser förvärvskostnader.

Not 13 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagens utgång har identifierats.

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Bruttosoliditetsgrad¹

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

Genomsnittlig låneportfölj

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

Kapitalbas¹

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital¹

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Kärnprimärkapitalrelation¹

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

En separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga gällande förluster eller minskad tillgång till normalt tillgängliga finansieringskällor.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)¹

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen av den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

Primärkapital¹

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp¹

Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisker. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp.

Supplementärkapital¹

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation¹

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

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

Styrelsens försäkran

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-mars 2019 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning

och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 8 maj 2019

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Heikki Kapanen
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot