

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 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 30 september 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, Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB och Svensk Hypotekspension Fond 3 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. 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 värdepapperiseringar (så kallade asset-backed securities), finansiering mot säkerhet från internationella banker, eget kapital och efterställda skulder.

Utveckling under kvartalet

Privatlån

Nyutlåningen för privatlån fortsatte även under tredje kvartalet att utvecklas starkt. Framförallt utvecklades nyutlåningen väl på den svenska marknaden där ett attraktivare erbjudande bidrog till tillväxt inom samtliga kanaler. Under andra kvartalet infördes en ny reglering för privatlån i Norge vilket hade en något negativ effekt även på tredje kvartalets nyutlåning. Under andra kvartalet fattades beslut om att stoppa nyutlåningen i Tyskland för att fokusera på den nordiska marknaden. Utlåningen i Tyskland stod vid slutet av kvartalet för 4% av Nordax totala utlåning.

Bolån

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

Under slutet av första kvartalet lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden genom låneförmädlare och mot slutet av andra kvartalet öppnades det upp för att ansöka om bolån via Nordax hemsida. Utlåningen under tredje kvartalet utvecklades starkt i samband med breddning i marknadsföringskanaler.

Kapitalfrigöringskrediter

Nyutlåningen har utvecklats starkt under året. Bidragande till ökningen har varit ökad marknadsföring vilket lett till större kännedom om Svensk Hypotekspension (SHP) som varumärke och om möjligheten att ta ut en Hypotekspension. Under året 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 23,8 mdkr (15,1 mdkr per 2018-12-31). Förvärvet av SHP, breddning av produkt erbjudandet till att omfatta bolån samt en stark utveckling under kvartalet på den svenska marknaden var de viktigaste faktorerna bakom den starka tillväxten. Exklusive förvärvet av SHP växte utlåningen med 23 %, delvis påverkat av positiva valutaeffekter. Samtliga geografiska marknader utom den tyska växte. På den svenska marknaden bidrog såväl bolån, privatlån som kapitalfrigöringskrediter till den starka utvecklingen.

Övriga händelser

Nordax sparerbjudande fortsatte att attrahera många nya kunder vilket fick den totala inlåningen att växa till 18,9 mdkr (11,3 mdkr vid årsskiftet).

Under andra kvartalet etablerade Nordax ett MTN-program, med en låneram på tre miljarder kronor. Programmet ger Nordax möjlighet att emittera både

seniora och efterställda obligationer (Tier 2) på den svenska marknaden. Under kvartalet genomfördes en ny emission under programmet avseende seniora icke-säkerställda obligationer om 300 miljoner kronor med en löptid på 3 år. Nordax har sedan tidigare emitterat Tier 2 obligationer om 350 miljoner kronor och seniora icke-säkerställda obligationer om 500 miljoner kronor under MTN-programmet.

Resultat januari-september 2019

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-september 2019 uppgick till 388 MSEK (375). Ökning till följd av bättre räntenetto och minskade kreditförluster.

Räntenettot för januari-september 2019 uppgick till 1 093 MSEK (982). Räntenettot ökade på grund av en växande utlåning och förvärvet av SHP.

Kreditförlusterna för januari-september 2019 uppgick till -168 MSEK (-276), motsvarande 1,2 procent (2,6) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna för januari-september 2019 uppgick till -589 MSEK (-393). Kostnaderna ökade till följd av tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär samt förvärvskostnader och tillkommande kostnader för SHP.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-september 2019 uppgick till 378 MSEK (388). Minskning berodde på ökade kostnader.

Räntenettot per för januari-september 2019 uppgick till 596 MSEK (324). Räntenettot ökade på grund av en växande utlåning.

Kreditförlusterna per för januari-september 2019 uppgick till -168 MSEK (-276), motsvarande 1,2 procent (2,6) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna för januari-september 2019 uppgick till -509 MSEK (-380). Kostnaderna ökade till följd av tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

	JUL-SEP 2019	APR-JUN 2019	JUL-SEP 2018	JAN-SEP 2019	JAN-SEP 2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,5	14,3	18,7	14,5	18,7
Avkastning på eget kapital i %	19,8	20,4	15,6	15,7	16,8
Kreditförluster i %	0,8	0,4	2,7	1,2	2,6
K/I tal i %	46	51	37	51	38
Antal anställda	254	247	218	254	218

MODERBOLAGET

	JUL-SEP 2019	APR-JUN 2019	JUL-SEP 2018	JAN-SEP 2019	JAN-SEP 2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	15,44	15,1	17,5	15,44	17,5
Avkastning på eget kapital i %	19,4	20,7	18,3	16,7	19,6
Kreditförluster i %	1,1	0,5	2,7	1,3	2,6
K/I tal i %	43	51	36	48	36
Antal anställda	241	235	218	241	218

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2019	2018	2019	2018
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter *		495	481	407	1 427	1 181
Räntekostnader		-126	-109	-72	-334	-199
Summa räntenetto		369	372	335	1 093	982
Provisionsnetto*		18	19	3	51	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-8	0	15	1	48
Summa rörelseintäkter		379	391	353	1 145	1 044
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-120	-148	-91	-425	-278
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-9	-8	-6	-25	-18
Övriga rörelsekostnader		-44	-45	-33	-139	-97
Summa rörelsekostnader		-173	-201	-130	-589	-393
Resultat före kreditförluster		206	190	223	556	651
Kreditförluster, netto	3	-46	-22	-102	-168	-276
Rörelseresultat		160	168	121	388	375
Skatt på årets resultat		-31	-38	-26	-83	-75
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		129	130	95	305	300
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		129	130	94	305	300

* I perioden januari-september 2019 har administrationsavgifter om 33 MSEK som ingått i räntenettot omklassificerats 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		JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2019	2018	2019	2018
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter*		444	433	417	1 285	1 210
Räntekostnader*		-224	-229	-299	-689	-886
Summa räntenetto		220	204	118	596	324
Provisionsnetto*		13	11	1	29	7
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-9	-1	-5	-1	50
Övriga rörelseintäkter ¹		115	150	239	431	663
Summa rörelseintäkter		339	364	353	1 055	1 044
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-103	-143	-90	-379	-274
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3	-8	-9
Övriga rörelsekostnader		-39	-39	-33	-122	-97
Summa rörelsekostnader		-145	-185	-126	-509	-380
Resultat före kreditförluster		194	179	227	546	664
Kreditförluster, netto	3	-46	-22	-102	-168	-276
Rörelseresultat		148	157	125	378	388
Skatt på årets resultat		-34	-38	-27	-87	-78
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		114	119	98	291	310

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

* I perioden januari-september 2019 har administrationsavgifter om 17 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	
		30 SEPTEMBER	31 DECEMBER	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2018	2019	2018
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 757	2 681	2 357	2 167
Utlåning till allmänheten	3-9	23 801	15 140	18 595	15 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 793	1 187	2 793	1 187
Aktier i koncernföretag		-	-	930	1
Immateriella anläggningstillgångar		1 014	287	19	25
Materiella tillgångar		33	4	5	4
Aktuell skattefordran		93	4	87	4
Övriga tillgångar	5,6	81	228	1 152	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33	33	28	32
Summa tillgångar		30 605	19 564	25 966	18 783
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	3 225	2 831	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	18 850	11 278	18 850	11 278
Emitterade värdepapper	5,6,7	5 004	2 581	799	487
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	3 090	4 380
Uppskjuten skatteskuld		28	3	-	-
Övriga skulder	5,6	81	114	98	149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		80	68	64	63
Efterställda skulder	5,6,7	597	249	597	249
Summa skulder		27 865	17 124	23 498	16 606
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	17	22
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 683	2 383	2 394	2 098
Summa eget kapital		2 740	2 440	2 468	2 177
Summa skulder och eget kapital		30 605	19 564	25 966	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-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	388	375
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	97	48
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	25	18
Avskrivningar av finansieringskostnader	12	32
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	7	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	4
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	434	-
Betald skatt	-172	-75
Lämnat koncernbidrag	-	-
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-8 655	-1 403
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	149	-181
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	7 214	3 154
Minskning/Ökning av övriga skulder	4	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-489	1 962
Investeringsverksamheten		
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-781	-9
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-5 248	-2 560
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 633	2 060
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 396	-509
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	302	142
Förändring emitterade obligationer	2 659	-684
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 961	-543
Periodens kassaflöde	76	910
Likvida medel vid periodens början	2 681	1 795
Likvida medel vid periodens slut	2 757	2705

¹ Varav erhållen ränta 1 284 MSEK (1 152 MSEK) och betald ränta 288 MSEK (118 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			300	300
Summa totalresultat			300	300
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket			-168	-168
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket			30	30
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9			-138	-138
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2018	50	7	2 377	2 457
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			305	305
Summa totalresultat			305	305
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 30 SEPTEMBER 2019	50	7	2 683	2 740

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				310	310
Summa totalresultat				310	310
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			6	-6	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			4	-4	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-168	-168
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket				30	30
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2018	50	7	23	2 111	2 191
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				291	291
Summa totalresultat				291	291
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-5	5	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-5	5	-
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2019	50	7	17	2 394	2 468

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 30

september 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 leasingskulder 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 tillgångstyper:

Nyttjanderättstillgångar (MSEK)	2019-09-30	2019-01-01
Lokaler och parkeringsplatser	27	32
Bilar	1	0
Totala nyttjanderättstillgångar	28	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 tillåts 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 uteslutits 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 leasingskuld 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 leasingskulden 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 leasingskulden (se nedan).

Leasingskulden 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 leasingskulden:

- 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.

Leasingskulden 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. Leasingskulden 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 leasingskulden, 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

	JUL-SEP 2019	APR-JUN 2019	JUL-SEP 2018	JAN-SEP 2019	JAN-SEP 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-6	-6	-17	-26	-55
Steg 2	-8	14	-23	-11	-26
Steg 3	-32	-29	-62	-131	-195
Summa kreditförluster	-46	-22	-102	-168	-276

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	JUL-SEP 2019	APR-JUN 2019	JUL-SEP 2018	JAN-SEP 2019	JAN-SEP 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-6	-6	-17	-26	-55
Steg 2	-8	14	-23	-11	-26
Steg 3	-32	-29	-62	-131	-195
Summa kreditförluster	-46	-22	-102	-168	-276

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 September 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	6 906	4 876	9	3 646	842	5 198	21 478	-242	1%
Steg 2	300	353	0	258	45	10	967	-168	17%
Steg 3	1 045	1 508	331	844	203	4	3 936	-2 168	55%
Totalt	8 252	6 737	340	4 748	1 091	5 212	26 380	-2 579	10%
Reserv	-657	-907	-305	-502	-201	-6	-2 578		
Summa utlåning till allmänheten	7 594	5 830	34	4 246	890	5 206	23 801		

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	-657	-792	-303	-331	-174	-2 225		
Summa utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140		

MODERBOLAGET

30 September 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	6 906	4 876	9	3 646	842	16 279	-237	1%
Steg 2	300	353	0	258	45	957	-167	17%
Steg 3	1 045	1 508	331	844	203	3 932	-2 169	55%
Totalt förfallna	8 252	6 737	340	4 748	1 091	21 168	-2 574	12%
Reserv	-657	-907	-305	-502	-201	-2 573		
Summa utlåning till allmänheten	7 594	5 830	34	4 246	890	18 595		

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 FFFS 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, Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 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.

Under andra kvartalet utgavs en efterställd obligation (Tier 2) om 350 miljoner kronor med en löptid på 10 år med första möjliga inlösen om 5 år.

	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	30 September 2019	31 December 2018	30 September 2019	31 December 2018
Alla belopp anges i MSEK				
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 156	6 229	2 586	2 308
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 399	-3 712	-22	-26
Kärnprimärkapital	2 757	2 518	2 564	2 282
Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	81	-	-
Summa primärkapital	2 757	2 599	2 564	2 282
Supplementärkapital ³	398	216	597	249
Summa kapitalbas	3 155	2 814	3 161	2 531
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	17 570	13 320	15 615	12 362
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	515	565	100	71
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	912	912	882	882
Summa riskenxponeringsbelopp	18 997	14 797	16 597	13 315
Kapitalrelation				
Kärnprimärkapitalrelation	14,52%	17,02%	15,45%	17,14%
Primärkapitalrelation	14,52%	17,56%	15,45%	17,14%
Total kapitalrelation	16,61%	19,02%	19,04%	19,01%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,72%	8,40%	8,69%	8,40%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontryckisk buffert	1,72%	1,40%	1,69%	1,40%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,52%	11,02%	9,45%	11,14%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	4 324	74	78
-varav aktiekapital	1	43	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	4 280	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	1	-	17	22
Balanserade vinstmedel	23	5	2 157	1 760
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁵	117	131	117	131
Minoritetsintresse	-	1 749	55	-
Oberoende granskat delårsresultat	239	20	291	338
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 156	6 229	2 586	2 308

	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
Alla belopp anges i MSEK	30 September 2019	31 December 2018	30 September 2019	31 December 2018
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 396	-3 710	-19	-25
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	0	-	0
(-) Ytterligare värdejustering	-3	-1	-3	-1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 399	-3 712	-22	-26
Kärnprimärkapital	2 757	2 518	2 564	2 282
Primärkapital				
-Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	81	-	-
Summa primärkapital	2 757	2 599	2 564	2 282
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	398	216	597	249
Supplementärkapital	398	216	597	249
Total kapitalbas	3 155	2 814	3 161	2 531
Specifikation riskexponeringsbelopp³				
Institutsexponeringar	566	563	472	435
Säkerställda obligationer	124	51	124	51
Hushållsexponeringar	12 604	11 095	11 925	10 375
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 255	80	430	80
Aktieexponeringar	0	-	930	-
Oreglerade poster	1 784	1 331	1 679	1 221
Övriga poster/företag	237	200	55	200
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	17 570	13 320	15 615	12 362
Valutakursrisk	515	565	100	71
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	515	565	100	71
Alternativ schablonmetod	912	912	882	882
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	912	912	882	882
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	1,21%	1,15%	1,26%	1,20%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	1,73%	1,40%	1,69%	1,40%
Totalt kapitalbaskrav	13,43%	13,05%	13,44%	13,10%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 519	1 184	1 328	1 065
Pelare 2	229	170	208	160
Kapitalkonserveringsbuffert	475	370	415	333
Institutspecifik kontracyklisk buffert	328	207	280	186
Totalt kapitabaskrav	2 550	1 930	2 231	1 744
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmätt för beräkning av bruttosoliditetsgrad	30 532	16 906	24 785	18 873
Primärkapital	2 757	2 599	2 564	2 282
Bruttosoliditetsgrad	9,03%	15,37%	10,34%	12,09%

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

² Kapitalkravet uppgår till 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

³ Nordax Banks förlagslån om 597 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 398 MSEK.

⁴ 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 30 september 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 208 MSEK (170 per den 31 december 2018). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 231 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 räntebindingstid 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 30 september hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 433 procent (194). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 117 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.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 30 september 2019 till 5 276 MSEK (3 521). Av dessa placeringar var 47 procent (63) i nordiska banker, 24 procent (15) i svenska säkerställda obligationer, 12 procent (22) i svenska kommunpapper och 18 procent (0) i svenska kommunobligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 26 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 572 dagar (211). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 30 september 2019 av 4 212 MSEK (2 107) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 800 MSEK (487) företagsobligationer, 3 227 MSEK (2 836) finansiering mot pant hos internationella banker samt 18 850 (11 278) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 september 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	-	2 757	-	2 757
Utlåning till allmänheten	-	23 801	-	23 801
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 793	-	-	2 793
Övriga tillgångar	-	61	-	61
Summa tillgångar	2 793	26 619	-	29 412
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 225	3 225
Inlåning från allmänheten	-	-	18 850	18 850
Emitterade värdepapper	-	-	5 004	5 004
Efterställda skulder	-	-	597	597
Derivat	0	-	-	0
Övriga skulder	-	-	49	49
Summa skulder	0	-	27 725	27 725

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

30 september 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	-	2 357	-	2 357
Utlåning till allmänheten	-	18 595	-	18 595
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 793	-	-	2 793
Övriga tillgångar	-	61	-	61
Summa tillgångar	2 793	21 013	-	23 806
Skulder				
Inlåning från allmänheten	-	-	18 850	18 850
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	3 090	3 090
Efterställda skulder	-	-	597	597
Derivat	0	-	-	0
Övriga skulder	-	-	43	43
Summa skulder	0	-	22 580	22 580

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

30 september 2019	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 757	2 757	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	23 801	26 620	2 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 793	2 793	-
Summa tillgångar	29 351	32 170	2 819
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 225	3 225	-
Inlåning från allmänheten ¹	18 850	18 850	-
Emitterade värdepapper ³	5 004	5 016	12
Derivat	0	0	-
Efterställda skulder ³	597	600	3
Summa skulder	27 676	27 691	15

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

30 september 2019	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 357	2 357	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	18 595	21 414	2 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 793	2 793	-
Summa tillgångar	23 745	26 564	2 819
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	18 850	18 850	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	3 090	3 090	-
Derivat	0	0	-
Efterställda skulder ³	597	600	3
Summa skulder	22 537	22 540	3

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 ⁵	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 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.

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, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

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

30 september 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	26 620	-	26 620
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 243	1 550	-	2 793
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 243	28 170	-	29 413
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	5 016	-	5 016
Derivat	-	0	-	0
Efterställda skulder	-	600	-	600
Summa skulder	-	5 616	-	5 616

KONCERNEN

31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	19 669	-	19 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	562	625	-	1 187
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	562	20 296	-	20 858
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	2 583	-	2 583
Efterställda skulder	-	254	-	254
Summa skulder	-	2 837	-	2 837

MODERBOLAGET

30 september 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	21 414	-	21 414
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 243	1 550	-	2 793
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 243	22 966	-	24 209
Skulder				
Derivat	-	0	-	0
Efterställda skulder	-	600	-	600
Summa skulder	-	600	-	600

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.

Kv3 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	162	152	1	104	23	53	495
Räntekostnader	-33	-51	0	-16	-3	-23	-126
Summa räntenetto	129	101	1	88	20	30	369
Provisionsnetto	5	7	0	6	0	0	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	-4	0	-2	0	0	-8
Summa rörelseintäkter	131	104	1	92	20	30	379
Allmänna administrationskostnader	-50	-36	0	-24	-4	-6	-120
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	-3	0	-2	0	0	-9
Övriga rörelsekostnader	-20	-13	0	-8	0	-3	-44
Summa rörelsekostnader	-74	-52	0	-34	-4	-9	-173
Resultat före kreditförluster	57	52	1	58	16	21	206
Kreditförluster, netto	-7	-22	2	-15	-5	1	-46
Rörelseresultat	50	30	3	43	11	22	160
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	7 594	5 830	34	4 246	890	5 206	23 801

Kv2 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	152	149	0	106	25	49	481
Räntekostnader	-25	-43	0	-15	-4	-22	-109
Summa räntenetto	127	106	0	91	21	27	372
Provisionsnetto	6	7	0	6	0	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	-2	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	132	111	0	97	21	27	391
Allmänna administrationskostnader	-57	-44	-1	-30	-8	-8	-148
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-3	-2	0	-2	-1	0	-8
Övriga rörelsekostnader	-19	-10	0	-9	-1	-6	-45
Summa rörelsekostnader	-79	-56	-1	-41	-10	-14	-201
Resultat före kreditförluster	53	55	-1	56	11	13	190
Kreditförluster, netto	1	-9	2	-7	-8	-1	-22
Rörelseresultat	54	46	1	49	3	12	168
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	6 917	5 553	40	4 043	956	4 905	22 414

Kv3 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland		TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	122	152	1	104	28		407
Räntekostnader	-20	-32	-1	-15	-4		-72
Summa räntenetto	102	120	0	89	24		335
Provisionsnetto	1	1	0	1	0		3
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	14	1	-30	31		15
Summa rörelseintäkter	102	135	1	60	55		353
Allmänna administrationskostnader	-37	-29	-1	-16	-8		-91
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	-1	0	-1	0		-6
Övriga rörelsekostnader	-13	-11	0	-7	-2		-33
Summa rörelsekostnader	-55	-41	-1	-24	-10		-131
Resultat före kreditförluster	47	94	0	36	45		222
Kreditförluster, netto	-27	-33	1	-24	-19		-102
Rörelseresultat	20	61	1	12	26		120
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	4 965	5 265	66	3 596	1 062		14 954

Kv1-Kv3 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	451	443	2	312	73	146	1 427
Räntekostnader	-81	-132	0	-46	-10	-65	-334
Summa räntenetto	370	311	2	266	63	81	1 093
Provisionsnetto	15	20	0	16	0	0	51
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-5	-6	0	-2	0	0	1
Summa rörelseintäkter	380	325	2	288	63	81	1 145
Allmänna administrationskostnader	-157	-125	-1	-82	-19	-41	-425
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-10	-8	0	-6	-1	0	-25
Övriga rörelsekostnader	-57	-35	0	-27	-4	-16	-139
Summa rörelsekostnader	-224	-168	-1	-115	-24	-57	-589
Resultat före kreditförluster	156	157	1	165	39	24	556
Kreditförluster, netto	-33	-73	5	-45	-22	0	-168
Rörelseresultat	123	84	6	120	17	24	388
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	7 594	5 830	34	4 246	890	5 206	23 801

Kv1-Kv3 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland		TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	358	447	3	290	83		1 181
Räntekostnader	-52	-95	-1	-39	-12		-199
Summa räntenetto	306	352	2	251	71		982
Provisionsnetto	7	3	0	4	0		14
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	36	1	49	-37		48
Summa rörelseintäkter	312	391	3	304	34		1 044
Allmänna administrationskostnader	-101	-93	-2	-59	-23		-278
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-9	-5	0	-3	-1		-18
Övriga rörelsekostnader	-27	-31	0	-23	-16		-97
Summa rörelsekostnader	-137	-129	-2	-85	-40		-393
Resultat före kreditförluster	175	262	1	219	-6		651
Kreditförluster, netto	-61	-102	2	-55	-60		-276
Rörelseresultat	114	160	3	164	-66		375
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	4 965	5 265	66	3 596	1 062		14 954

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till 1 MSEK för Q1-Q3 2019 och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	30 SEPTEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	30 SEPTEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 399	7 350	-	-
Utlåning till kreditinstitut	375	501	-	-
Summa	9 774	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 146 MSEK hänförliga till SHP, som har bidragit med 24 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

Styrelsen intygar att kvartalsrapporten för juli - september 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 31 oktober 2019

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Heikki Kapanen
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot