

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2020

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 december kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sjuttonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 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, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB och Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ).

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 utvecklades väl under första

kvartalet. Sedan slutet av Mars har dock nyutlåningen minskat betydligt i alla Nordax marknader, då Nordax på grund av COVID-19 pandemin tagit en mer försiktig hållning och Nordax förväntan är att nyutlåningen under andra kvartalet kommer att understiga nyutlåningen under första kvartalet. Volymen för privatlån i Norge minskade under kvartalet som ett resultat av den kraftiga försvagningen i värdet för den Norska kronan, justerat för valutakursrörelser så var den Norska portföljvolymen stabil under första kvartalet.

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 2019 lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden. Liksom i Sverige så är målgruppen i Norge non-standard segmentet, dvs kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar.

Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 1,9 mdkr vid 31 Mars 2020.

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har fortsatt utvecklas starkt under första kvartalet med fortsatt stark nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en fortsatt god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen och ser fortsatt strakt kundintresse.

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 26,3 mdkr (25,3 mdkr per 2019-12-31). Tillväxten påverkades negativt av den av den kraftiga försvagningen i värdet för den Norska kronan under kvartalet.

Övriga händelser

Nordax sparerbjudande fortsatte att attrahera många nya kunder vilket fick den totala inlåningen att växa till 20,5 mdkr (19,2 mdkr per 2019-12-31).

Nordax genomförde i januari en nyemission om 200 miljoner kronor av seniora icke-säkerställda obligationer som löper till januari 2023. Obligationerna emitterades under Nordax Banks MTN-program med en total ram om 3 miljarder kronor.

I mars genomförde Nordax en inlösen av den Tier 2 obligation som gavs ut 2015. Obligationen hade kontraktuell löptid om 10 år och inlösen genomfördes på 1st call date, 5 år efter utgivandet, efter det att godkännande för inlösen erhöles från Finansinspektionen.

Resultat januari-mars 2020

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-mars 2020 uppgick till 137 MSEK (60), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-mars 2020 uppgick till 436 MSEK (352). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-mars 2020 uppgick till -123 MSEK (-100), motsvarande 2,1 procent (2,2) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 24 MSEK för ökade förväntade kreditförluster under IFRS 9 med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin men har hittills inte sett någon betydande förändring i kundbeteende.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2020 uppgick till -182 MSEK (-215). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-mars 2020 uppgick till 116 MSEK (73), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-mars 2020 uppgick till 322 MSEK (172). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-mars 2020 uppgick till -123 MSEK (-100), motsvarande 2,1 procent (2,2) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 24 MSEK för ökade förväntade kreditförluster under IFRS 9 med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin men har hittills inte sett någon betydande förändring i kundbeteende.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2020 uppgick till -169 MSEK (-179). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten.

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 operationella risker såsom IT-risker, processrisker och externa risker, samt compliancerisker och affärsrisker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy sätter bankens aptit för riskerna, strategier kring riskhantering samt roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2019 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	OKT-DEC	JAN-MAR
	2020	2019	2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,9	14,0	14,7
Avkastning på eget kapital i %	15,1	7,2	7,5
Kreditförluster i %	2,1	2,0	2,2
K/I tal i %	41	55	57
Antal anställda	291	279	238

MODERBOLAGET	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
	2020	2019	2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,8	14,9	15,4
Avkastning på eget kapital i %	13,3	8,9	10,5
Kreditförluster i %	2,4	2,6	2,5
K/I tal i %	42	53	51
Antal anställda	276	264	226

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN	Not	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
		2020	2019	2019
Alla belopp anges i MSEK				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		549	528	451
Räntekostnader		-113	-114	-99
Summa räntenetto		436	414	352
Provisionsnetto		17	23	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-11	-12	9
Summa rörelseintäkter		442	425	375
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-130	-176	-157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-6	-8	-8
Övriga rörelsekostnader		-46	-48	-50
Summa rörelsekostnader		-182	-232	-215
Resultat före kreditförluster		260	193	160
Kreditförluster, netto	3	-123	-118	-100
Rörelseresultat		137	75	60
Skatt på årets resultat		-30	-28	-14
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		107	47	46
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		107	47	46

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	2020	2019	2019
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter*		497	483	408
Räntekostnader*		-175	-179	-236
Summa räntenetto		322	304	172
Provisionsnetto*		13	18	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		3	-11	9
Övriga rörelseintäkter ¹		69	88	166
Summa rörelseintäkter		407	399	352
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-124	-168	-133
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-2	-2
Övriga rörelsekostnader		-42	-42	-44
Summa rörelsekostnader		-169	-212	-179
Resultat före kreditförluster		238	187	173
Kreditförluster, netto	3	-122	-118	-100
Rörelseresultat		116	69	73
Skatt på årets resultat		-31	-16	-15
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		85	53	58

Rapport över totalt resultat i moderbolaget

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 MARS 2020	31 DECEMBER 2019	31 MARS 2020	31 DECEMBER 2019
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 092	1 252	1 828	832
Utlåning till allmänheten	3-9	26 335	25 271	20 475	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 018	3 120	2 018	3 120
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar		80	80	80	80
Immateriella anläggningstillgångar		1 007	1 009	15	17
Materiella tillgångar		31	31	7	5
Aktuell skattefordran		50	45	53	45
Övriga tillgångar	5,6	25	129	1 757	1 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47	51	26	33
Summa tillgångar		31 685	30 988	27 289	26 392
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	2 895	3 068	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	20 526	19 222	20 526	19 222
Emitterade värdepapper	5,6,7	4 837	5 105	1 100	1 000
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	2 512	2 877
Uppskjuten skatteskuld		27	33	-	-
Övriga skulder	5,6	88	103	132	111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		83	84	76	75
Efterställda skulder	5,6,7	348	598	348	598
Summa skulder		28 804	28 213	24 694	23 883
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	14	16
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 824	2 718	2 524	2 436
Summa eget kapital		2 881	2 775	2 595	2 509
Summa skulder och eget kapital		31 685	30 988	27 289	26 392

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	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	137	463
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	-44	80
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	33
Avskrivningar av finansieringskostnader	3	15
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	1	8
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	13
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	208	638
Betald skatt	-41	-219
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 736	-10 576
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	114	145
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1646	7 807
Minskning/Ökning av övriga skulder	-22	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	274	-1 565
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-80
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-4	-781
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-145	-6 417
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 221	4 465
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 072	-2 813
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	-174	145
Förändring emitterade värdepapper	-82	2 458
Förändring efterställda skulder	-251	347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-506	2 949
Periodens kassaflöde	840	-1 429
Likvida medel vid periodens början	1 252	2 681
Likvida medel vid periodens slut	2 092	1 252

¹ Varav erhållen ränta 445 MSEK (1 725 MSEK) och betald ränta 71 MSEK (517 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 2019	50	7	2 383	2 440
Totalresultat				
Periodens resultat			352	352
Summa totalresultat			352	352
Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP ¹				
Initial effekt för övergången till IFRS 9 - SHP			-5	-5
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 - SHP			1	1
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9			-4	-4
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-15	-15
Skatt på koncernbidrag			3	3
Summa transaktioner med aktieägare			-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	2 718	2 775
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	2 718	2 775
Totalresultat				
Periodens resultat			107	107
Summa totalresultat			107	107
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-	-
Skatt på koncernbidrag			-	-
Summa transaktioner med aktieägare			-	-
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2020	50	7	2 824	2 881

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 2019	50	7	22	2 098	2 177
Totalresultat					
Periodens resultat				344	344
Summa totalresultat				344	344
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-6	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-6	6	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-15	-15
Skatt på koncernbidrag				3	3
Summa transaktioner med aktieägare				-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	16	2 436	2 509
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	16	2 436	2 509
Totalresultat					
Periodens resultat				85	85
Summa totalresultat				85	85
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-2	2	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-	-
Skatt på koncernbidrag				-	-
Summa transaktioner med aktieägare				-	-
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2020	50	7	14	2 524	2 595

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 2019. Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i

enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Inga nya eller ändrade redovisningsprinciper har börjat tillämpats 2020.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2020	OKT-DEC 2019	JAN-MAR 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	-35	-17	-14
Steg 2	-20	7	-17
Steg 3	-67	-108	-70
Summa kreditförluster	-123	-118	-100

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2020	OKT-DEC 2019	JAN-MAR 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	-35	-17	-14
Steg 2	-20	-7	-17
Steg 3	-67	-108	-70
Summa kreditförluster	-123	-118	-100

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 mars 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	8 284	4 775	2	4 045	715	5 843	23 664	-288	1%
Steg 2	519	300	0	271	34	18	1 143	-173	15%
Steg 3	1 162	1 493	331	955	236	5	4 182	-2 193	52%
Totalt	9 964	6 568	333	5 272	984	5 867	28 989	-2 654	9%
Reserv	-722	-874	-304	-528	-221	-6	-2 654		
Summa utlåning till allmänheten	9 243	5 695	29	4 743	764	5 861	26 335		

KONCERNEN

31 december 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	7 688	5 185	4	3 712	755	5 501	22 845	-268	1%
Steg 2	345	308	0	265	31	9	959	-159	17%
Steg 3	1 097	1 587	320	832	217	4	4 055	-2 160	53%
Totalt	9 130	7 080	324	4 809	1 003	5 513	27 859	-2 587	9%
Reserv	-688	-939	-293	-460	-203	-5	-2 587		
Summa utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	5 508	25 271		

MODERBOLAGET

31 mars 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	8 284	4 775	2	4 045	715	17 821	-282	2%
Steg 2	519	300	0	271	34	1 125	-173	15%
Steg 3	1 162	1 493	331	955	236	4 177	-2 193	53%
Totalt	9 964	6 568	333	5 272	984	23 122	-2 648	11%
Reserv	-722	-874	-304	-528	-221	-2 648		
Summa utlåning till allmänheten	9 243	5 695	29	4 743	764	20 474		

MODERBOLAGET

31 december 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	7 688	5 184	4	3 712	755	17 343	-265	2%
Steg 2	345	308	0	265	31	950	-157	17%
Steg 3	1 097	1 587	320	832	217	4 052	-2 160	53%
Totalt	9 130	7 079	324	4 809	1 003	22 345	-2 582	12%
Reserv	-688	-939	-293	-460	-203	-2 582		
Summa utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	19 763		

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 enligt 8 kap 7§ (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Kombinerat buffertkrav

Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda tillgångar. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. Under Q1 har kontracykliska kapitalbufferten på riskvägda tillgångar sänkts i Danmark från 1 % till 0%, i Sverige från 2,5% till 0% och i Norge från 2,5% till 1%.

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, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 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, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ) och Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ).

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) konsoliderade 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 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 203	7 163	2 691	2 627
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 380	-4 393	-17	-20
Kärnprimärt kapital	2 823	2 770	2 674	2 607
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	2 823	2 770	2 674	2 607
Supplementärt kapital ³	233	260	348	348
Kapitalbas netto	3 056	3 030	3 022	2 955
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	18 658	18 011	16 878	16 290
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	442	506	138	102
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	1 229	1 229	1 072	1 072
CVA	0	1	0	1
Summa riskenxponeringsbelopp	20 328	19 747	18 088	17 465
Kapitalrelation				
Kärnprimärkapitalrelation	13,89%	14,03%	14,78%	14,92%
Primärkapitalrelation	13,89%	14,03%	14,78%	14,92%
Total kapitalrelation	15,03%	15,34%	16,71%	16,92%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,24%	8,90%	7,25%	8,88%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,24%	1,90%	0,25%	1,88%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	7,89%	8,03%	8,78%	8,92%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	71	73
-varav aktiekapital	1	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	6 777	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	0	14	16
Balanserade vinstmedel	264	23	2 438	2 093
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	97	117	97	117
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	64	245	85	344
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 203	7 163	2 691	2 627

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 378	-4 390	-15	-17
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	-	-	-
(-) Ytterligare värdejustering	-2	-3	-2	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 380	-4 393	-17	-20
Kärnprimärkapital	2 823	2 770	2 674	2 607
Primärkapital				
-Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	2 823	2 770	2 674	2 607
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	233	260	348	348
Supplementärkapital	233	260	348	348
Total kapitalbas	3 056	3 030	3 022	2 955
Totala riskvägda tillgångar	20 328	19 747	18 088	17 465
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Institutsexponeringar	419	244	349	148
Säkerställda obligationer	105	154	105	154
Hushållsexponeringar	13 177	12 954	12 553	12 304
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 812	2 599	725	639
Aktieexponeringar	80	80	1 110	1 110
Oregerade poster	1 992	1 891	1 889	1 790
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	83	89	145	145
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 658	18 011	16 878	16 290
Valutakursrisk	442	506	138	102
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	442	506	138	102
Alternativ schablonmetod	1 229	1 229	1 072	1 072
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 229	1 229	1 072	1 072
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	0	1	0	1
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärderingsjusteringsrisk	0	1	0	1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 328	19 474	18 088	17 465
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	0,92%	0,92%	1,12%	1,05%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontryckisk buffert	0,24%	1,90%	0,25%	1,88%
Totalt kapitalbaskrav	11,56%	13,32%	11,87%	13,43%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 626	1 580	1 447	1 397
Pelare 2	168	182	203	184
Kapitalkonserveringsbuffert	508	494	452	437
Institutspecifik kontryckisk buffert	48	374	45	328
Totalt kapitalbaskrav	2 351	2 630	2 148	2 345
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	31 916	31 249	25 663	25 155
Primärkapital	2 823	2 770	2 674	2 607
Bruttosoliditetsgrad	8,85%	8,86%	10,42%	10,36%

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

³ Nordax Banks förlagslån om 348 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 409 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 31 mars 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i den konsoliderade situationen till 168 MSEK (182 per den 31 december 2019). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 630 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 343 procent (514). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 119 procent (120), 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 31 mars 2020 till 4 175 MSEK (4 239). Av dessa placeringar var 47 procent (24) i nordiska banker, 2 procent (2) i Riksbank, 26 procent (36) i säkerställda obligationer, 4 procent (12) i svenska kommunpapper och 21 procent (25) i svenska kommunobligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 83 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 543 dagar (780). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbanker.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 mars 2020 av 3 741 MSEK (4 111) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 100 MSEK (1 000) företagsobligationer, 2 895 MSEK (3 068) finansiering mot pant hos internationella banker samt 20 526 (19 222) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 092	-	-	2 092
Utlåning till allmänheten	-	26 335	-	-	26 335
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 018	-	-	-	2 018
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	8	-	-	-	8
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 026	28 429	-	80	30 534
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 895	-	2 895
Inlåning från allmänheten	-	-	20 526	-	20 526
Emitterade värdepapper	-	-	4 837	-	4 837
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	1	-	-	-	1
Övriga skulder	-	-	48	-	48
Summa skulder	1	-	28 654	-	28 655

KONCERNEN

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 252	-	-	1 252
Utlåning till allmänheten	-	25 271	-	-	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	123	-	-	123
Summa tillgångar	3 120	26 646	-	80	29 846
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 068	-	3 068
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	5 105	-	5 105
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	57	-	57
Summa skulder	2	-	28 050	-	28 052

MODERBOLAGET

31 mars 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 828	-	-	1 828
Utlåning till allmänheten	-	20 475	-	-	20 475
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 018	-	-	-	2 018
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	8	-	-	-	8
Övriga tillgångar	-	1	-	-	1
Summa tillgångar	2 026	22 304	-	80	24 409
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	20 526	-	20 526
Emitterade värdepapper	-	-	1 100	-	1 100
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 512	-	2 512
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	1	-	-	-	1
Övriga skulder	-	-	43	-	43
Summa skulder	1	-	24 529	-	24 530

MODERBOLAGET

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	832	-	-	832
Utlåning till allmänheten	-	19 763	-	-	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	121	-	-	121
Summa tillgångar	3 120	20 716	-	80	23 916
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	1 000	-	1 000
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 877	-	2 877
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	35	-	35
Summa skulder	2	-	23 732	-	23 734

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 092	2 092	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	26 335	28 993	2 658
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	8	8	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 018	2 018	-
Summa tillgångar	30 533	33 191	2 658
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 895	2 895	-
Inlåning från allmänheten ¹	20 526	20 526	-
Emitterade värdepapper ³	4 837	4 774	-63
Derivat	1	1	-
Efterställda skulder ³	348	323	-25
Summa skulder	28 607	28 518	-89

KONCERNEN

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 252	1 252	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	25 271	28 494	3 223
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	29 723	32 946	3 223
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 068	3 068	-
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Emitterade värdepapper ³	5 105	5 108	3
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	27 995	27 983	-12

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

² Värderingen inkluderar observerbar och 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 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 828	1 828	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	20 475	23 105	2 630
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	8	8	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 018	2 018	-
Summa tillgångar	24 409	27 039	2 630
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	20 526	20 526	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 512	2 512	-
Emitterade värdepapper	1 100	1 037	-63
Derivat	1	1	-
Efterställda skulder ³	348	323	-25
Summa skulder	24 487	24 398	-88

MODERBOLAGET

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	832	832	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	19 763	22 969	3 206
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	23 795	27 001	3 206
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 877	2 877	-
Emitterade värdepapper	1 000	1 003	3
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	23 699	23 686	-12

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

² Värderingen inkluderar observerbar och 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 2020 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

31 mars 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	28 993	-	28 993
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 201	817	-	2 018
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	8	-	8
Summa tillgångar	1 201	29 818	80	31 099
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	4 774	-	4 774
Derivat	-	1	-	1
Efterställda skulder	-	323	-	323
Summa skulder	-	5 098	-	5 098

KONCERNEN

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	28 494	-	28 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	30 069	80	31 694
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	5 108	-	5 108
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	5 693	-	5 693

MODERBOLAGET

31 mars 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	23 105	-	23 105
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 201	817	-	2 018
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	8	-	8
Summa tillgångar	1 201	23 930	80	25 211
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 037	-	1 037
Derivat	-	1	-	1
Efterställda skulder	-	323	-	323
Summa skulder	-	1 361	-	1 361

MODERBOLAGET

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	22 969	-	22 969
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	24 544	80	26 169
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 003	-	1 003
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	1 588	-	1 588

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 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	191	164	0	113	19	62	549
Räntekostnader	-34	-41	0	-10	-2	-26	-113
Summa räntenetto	157	123	0	103	17	36	436
Provisionsnetto	6	6	0	5	0	0	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	0	0	0	0	-2	-11
Summa rörelseintäkter	159	129	0	108	17	34	442
Allmänna administrationskostnader	-56	-38	0	-25	-3	-8	-130
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	-1	0	-1	0	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-17	-16	0	-9	0	-4	-46
Summa rörelsekostnader	-76	-55	0	-36	-3	-12	-182
Resultat före kreditförluster	83	74	0	72	13	22	260
Kreditförluster, netto	-34	-38	1	-42	-9	-1	-123
Rörelseresultat	49	36	1	31	4	21	137
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	9 242	5 695	29	4 745	764	5 861	26 335

Kv4 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	174	163	0	114	21	56	528
Räntekostnader	-26	-52	0	-10	-2	-24	-114
Summa räntenetto	148	111	0	104	19	32	414
Provisionsnetto	9	6	0	6	0	2	23
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	-4	0	-1	0	0	-12
Summa rörelseintäkter	156	113	0	109	19	34	425
Allmänna administrationskostnader	-77	-53	-1	-31	-3	-11	-176
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-5	-2	0	-1	0	0	-8
Övriga rörelsekostnader	-16	-20	0	-5	0	-7	-48
Summa rörelsekostnader	-98	-75	-1	-37	-3	-18	-232
Resultat före kreditförluster	58	38	-1	72	16	16	193
Kreditförluster, netto	-39	-46	4	-30	-7	0	-118
Rörelseresultat	19	-8	3	42	9	16	75
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	5 508	25 271

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

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till 6 MSEK för Q1 2020 (10 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 mars 2020	31 december 2019	31 mars 2020	31 december 2019
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 428	9 482	-	-
Utlåning till kreditinstitut	229	385	-	-
Summa	9 656	9 867	-	-

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 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

I Finland har det under april lagts ett lagförslag om tidsbegränsade begränsningar avseende privatlån från Maj 2020 till December 2020. Den tillfälliga lagen skulle innebära en maximal kundränta om 10% och att privatlån inte får direkt marknadsföras. Den

föreslagna lagen skulle påverka Nordax försäljning i Finland negativt då Nordax bland annat marknadsför genom direkt reklam och en andel av nyutlåning i dagsläget har en ränta över 10%.

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

Nettoreultat 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 marknadsrisk. 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 5 kapitaltäckningsanalys.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari - mars 2020 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 29 april 2020

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot