

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2021

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 Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB), som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 31 mars kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax artonde räkenskapsår.

Nordax Bankkoncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 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 gränsöverskridande 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. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 500 000 samt EUR 60 000 i Finland. Från och med 2008 och 2019 sker ingen nyutlåning i Danmark respektive Tyskland. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år.

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, obligationer, eget kapital och efterställda skulder.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Privatlån

Nordax hade en fortsatt stabil utveckling inom privatlån under det första kvartalet med tillväxt i linje med historiska perioder. Den totala volymen privatlån uppgick till 18,5 mdkr per 31 mars 2021 (17,8 mdkr 31 december 2020).

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 3,6 mdkr per den 31 mars 2021 (3,2 mdkr per den 31 december 2020).

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under första kvartalet 2021 med stabil nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 6,9 mdkr per 31 mars 2021 (6,6 mdkr 31 december 2020).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 29,0 mdkr (27,7 mdkr per 2020-12-31). Tillväxten påverkades positivt av valutakursförändringar under perioden.

Kapital och likviditet

Nordax har en mycket god likviditets och kapitalposition.

Nordax har haft fortsatt starka inflöden av inlåning under perioden och per den 31 mars 2021 uppgick totala inlåningen till 27,9 mdkr (24,2 mdkr per 2020-12-31). Nordax har en stark likviditetsreserv med 6,4 mdkr i likviditet och nettofinansieringskvoten (NSFR) på 126% och Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 508% per 31 mars 2021 (konsoliderad situation).

Nordax kapitalrelation har ökat med 1,91 procent sedan motsvarande period föregående år och uppgick till 16,94% per 31 mars 2021. Kapitalrelationen överstiger det regulatoriska kravet med 5,1 procentenheter (3,5 procentenheter, Q1 2020).

Övriga händelser

Nordax har fortsatt inte noterat någon försämring i kunders betalningsmönster som ett resultat av COVID-19. Bedömning görs dock att det finns en fortsatt risk för att ökade fallissemang kommer först under senare perioder. Detta mot bakgrund av en fortsatt osäkerhet vad gäller utvecklingen av smittspridning, vaccin, arbetslöshet och BNP.

Den 4 mars 2021 offentliggjorde Nordax sin avsikt att offentliggöra ett frivilligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Norwegian Finans Holding ASA ("NFH") till ett pris om 95 NOK kontant per aktie (inklusive utdelningen om 5 NOK per aktie i NFH som distribueras den 6 maj 2021), villkorat av genomförande av en due diligence-undersökning med tillfredställande resultat. NFH:s styrelse beviljade dock inte Nordax tillgång till due diligence och den 19 mars 2021 tillkännagav Nordax att det inte fanns grund för att offentliggöra erbjudandet som presenterats, samt att Nordax och dess ägare utvärderade alla alternativ.

Resultat januari-mars 2021

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-mars 2021 uppgick till 215 MSEK (137), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettot för januari-mars 2021 uppgick till 445 MSEK (436). Räntenettot ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-mars 2021 uppgick till -48 MSEK (-123), motsvarande 0,7 procent (2,1) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna föll som ett resultat av låga kravnivåer och jämförelseperioden påverkades också av extra avsättningar om 24 MSEK relaterat till COVID-19.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2021 uppgick till -203 MSEK (-182). Ökningen var i linje med förväntningar då investeringarna i verksamheten återigen ökat.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-mars 2021 uppgick till 197 MSEK (116), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettot för januari-mars 2021 uppgick till 387 MSEK (322). Räntenettot ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-mars 2021 uppgick till -47 MSEK (-122), motsvarande 0,9 procent (2,4) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna föll som ett resultat av låga kravnivåer och jämförelseperioden påverkades också av extra avsättningar om 24 MSEK relaterat till COVID-19.

Rörelsekostnaderna för januari-mars 2021 uppgick till -184 MSEK (-169). Ökningen var i linje med förväntningar då investeringarna i verksamheten återigen ökat.

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 2020 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 2021	OKT-DEC 2020	JAN-MAR 2020
Kärnprimärkapitalrelation i %	15,9	16,2	13,9
Avkastning på eget kapital i %	19,6	17,1	15,1
Kreditförluster i %	0,7	1,3	2,1
K/I tal i %	44	42	41
Antal anställda ¹	332	329	291

MODERBOLAGET

	JAN-MAR 2021	OKT-DEC 2020	JAN-MAR 2020
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,0	18,2	14,8
Avkastning på eget kapital i %	19,9	17,0	13,3
Kreditförluster i %	0,9	1,7	2,4
K/I tal i %	43	41	42
Antal anställda ¹	315	313	276

¹Antal anställda är omräknat till heltidsanställda.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2020	2020
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		535	540	549
Räntekostnader		-90	-96	-113
Summa räntenetto		445	444	436
Provisionsnetto		19	19	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2	-5	-11
Summa rörelseintäkter		466	458	442
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-155	-140	-130
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-7	-7	-6
Övriga rörelsekostnader		-41	-44	-46
Summa rörelsekostnader		-203	-191	-182
Resultat före kreditförluster		263	267	260
Kreditförluster, netto	3	-48	-87	-123
Rörelseresultat		215	180	137
Skatt på årets resultat		-47	-40	-30
PERIODENS RESULTAT		168	140	107

Rapport över totalresultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
		2021	2020	2020
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	35	-
Övrigt totalresultat		-	35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		168	175	107
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		168	175	107

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2020	2020
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		482	487	497
Räntekostnader		-95	-118	-175
Summa räntenetto		387	369	322
Provisionsnetto		17	15	13
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2	-5	3
Övriga rörelseintäkter ¹		22	41	69
Summa rörelseintäkter		428	420	407
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-151	-135	-124
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-31	-35	-42
Summa rörelsekostnader		-184	-173	-169
Resultat före kreditförluster		244	247	238
Kreditförluster, netto	3	-47	-87	-122
Rörelseresultat		197	160	116
Mottaget koncernbidrag		-	0	
Skatt på årets resultat		-43	-35	-31
PERIODENS RESULTAT		154	125	85

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR	OKT-DEC	JAN-MAR
		2021	2020	2020
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen				
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	35	-
Övrigt totalresultat		-	35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		154	160	85

Rapport över finansiell ställning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 MARS	31 DECEMBER	31 MARS	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2020	2021	2020
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	5,6,7	1 466	728	1 466	728
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 554	1 101	2 406	950
Utlåning till allmänheten	3-9	28 979	27 656	22 111	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 425	2 329	2 425	2 329
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar		127	127	127	127
Immateriella anläggningstillgångar		1 002	1 004	13	14
Materiella tillgångar		67	71	9	10
Aktuell skattefordran		-	-	4	8
Övriga tillgångar	5,6	4	6	3 343	2 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	49	32	29
Summa tillgångar		36 675	33 071	32 966	29 232
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	1 350	1 605	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	27 864	24 203	27 864	24 203
Emitterade värdepapper	5,6,7	3 330	3 330	1 080	1 080
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	172	304
Aktuell skatteskuld		10	9	-	-
Uppskjuten skatteskuld		25	26	-	-
Övriga skulder	5,6	144	136	252	222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82	62	76	56
Efterställda skulder	5,6,7	349	348	349	348
Summa skulder		33 154	29 719	29 793	26 213
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	9	10
Verkligt värde reserv ²		35	35	35	35
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		3 429	3 260	3 072	2 917
Summa eget kapital		3 521	3 352	3 173	3 019
Summa skulder och eget kapital		36 675	33 071	32 966	29 232

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.

² Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har omvärderats till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv i 2020.

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-MAR	JAN-MAR
Alla belopp anges i MSEK	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	215	137
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Valutakurseffekter ²	-39	-32
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	6
Avskrivningar av finansieringskostnader	1	3
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	1	1
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	2
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	168	208
Betald skatt	-42	-41
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 037	-1 736
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-6	114
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	3 200	1 646
Minskning/Ökning av övriga skulder	29	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 498	286
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-1	-4
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-446	-145
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	373	1 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-74	1 072
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	-255	-174
Förändring emitterade värdepapper	0	-82
Förändring efterställda skulder	1	-251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-254	-506
Periodens kassaflöde	2 170	852
Likvida medel vid periodens början	1 829	1 252
Kursdifferenser likvida medel	21	-12
Likvida medel vid periodens slut	4 020	2 092

¹ Varav erhållen ränta 419 MSEK (445 MSEK) och betald ränta 75 MSEK (71 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 centralbanker och 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 till- skjutet kapital	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	-	2 718	2 775
Totalresultat					
Årets resultat				549	549
Övrigt totalresultat ¹			35	-	35
Summa totalresultat			35	549	584
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-8	-8
Skatt på koncernbidrag				2	2
Summa transaktioner med aktieägare				-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	35	3 260	3 352
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	50	7	35	3 260	3 352
Totalresultat					
Årets resultat			-	168	168
Övrigt totalresultat ²			-	-	-
Summa totalresultat			-	168	168
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2021	50	7	35	3 429	3 521

¹ Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har omvärderats till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv i 2020.

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Fond för utvecklings-avgifter	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK						
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	16	-	2 436	2 509
Totalresultat						
Periodens resultat				-	481	481
Övrigt totalresultat ¹				35	-	35
Summa totalresultat				35	481	516
Fond för utvecklingsutgifter						
Tillkommande aktiveringar			-	-	-	-
Avskrivningar			-6	-	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-6	-	6	-
Transaktioner med aktieägare						
Lämnat koncernbidrag				-	-8	-8
Skatt på koncernbidrag				-	2	2
Summa transaktioner med aktieägare				-	-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	10	35	2 917	3 019
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2021	50	7	10	35	2 917	3 019
Totalresultat						
Periodens resultat					154	154
Övrigt totalresultat ¹				-		-
Summa totalresultat				-	154	154
Fond för utvecklingsutgifter						
Tillkommande aktiveringar			-	-	-	-
Avskrivningar			-1	-	1	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-1	-	1	-
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2021	50	7	9	35	3 072	3 173

¹ Aktieinnehavet i Stabelo Group AB har omvärderats till marknadsvärde i samband med ytterligare förvärv i 2020.

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 Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB), som primärt ägs direkt och indirekt

av Nordic Capital Fund VIII och Sampo Oyi. 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 2020.

Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Inga nya eller ändrade redovisningsprinciper har börjat tillämpas 2021.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2021	OKT-DEC 2020	JAN-MAR 2020
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	1	48	-35
Steg 2	36	-92	-20
Steg 3	-85	-43	-67
Summa kreditförluster	-48	-87	-123

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2021	OKT-DEC 2020	JAN-MAR 2020
Kreditförluster utlåning till allmänheten			
Steg 1	2	48	-35
Steg 2	36	-92	-20
Steg 3	-85	-43	-67
Summa kreditförluster	-47	-87	-123

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 mars 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	10 294	6 863	4 917	3 305	481	0	25 860	-337	1%
Steg 2	525	9	366	308	32	0	1 240	-216	17%
Steg 3	1 475	3	1 801	1 148	243	303	4 973	-2 541	51%
Totalt	12 294	6 875	7 084	4 761	756	303	32 073	-3 094	10%
Reserv	-916	-7	-1 041	-642	-208	-280	-3 094		
Summa utlåning till allmänheten	11 378	6 868	6 043	4 119	548	23	28 979		

KONCERNEN

31 dec 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	9 701	6 631	4 516	3 269	512	0	24 629	-319	1%
Steg 2	448	17	468	336	35	0	1 304	-246	19%
Steg 3	1 388	3	1 666	1 074	234	300	4 665	-2 377	51%
Totalt	11 537	6 651	6 650	4 679	781	300	30 598	-2 942	10%
Reserv	-841	-6	-997	-615	-206	-277	-2 942		
Summa utlåning till allmänheten	10 696	6 645	5 653	4 064	575	23	27 656		

MODERBOLAGET

31 mars 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	10 293	4 917	3 305	481	0	18 996	-329	2%
Steg 2	525	366	308	32	0	1 231	-216	18%
Steg 3	1 475	1 801	1 148	243	303	4 970	-2 541	51%
Totalt	12 293	7 084	4 761	756	303	25 197	-3 086	12%
Reserv	-915	-1 041	-642	-208	-280	-3 086		
Summa utlåning till allmänheten	11 378	6 043	4 119	548	23	22 111		

MODERBOLAGET

31 dec 2020	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	9 701	4 516	3 269	512	0	17 998	-313	2%
Steg 2	448	468	336	35	0	1 287	-246	19%
Steg 3	1 388	1 666	1 074	234	300	4 662	-2 377	51%
Totalt	11 537	6 650	4 679	781	300	23 947	-2 936	12%
Reserv	-841	-997	-615	-206	-277	-2 936		
Summa utlåning till allmänheten	10 696	5 653	4 064	575	23	21 011		

Not 5 Kapitältäckningsanalys

Informationen om kapitältäckning 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.

Förutsebar utdelning

I Nordax Bank AB görs ett avdrag om 150 MSEK för förväntad men ej beslutad utdelning till Nordax Group AB.

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. Inga förändringar rörande kontracykliska kapitalbufferten har skett under kvartalet. Kontracyklisk buffert uppgick till 0% för Finland, 0% för Sverige, 0% för Tyskland och 1% för Norge.

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB). Följande bolag ingår den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), 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), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ).

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett i mars 2019 då Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB) blev moderbolag i den konsoliderade situationen. NDX Intressenters ägarinnehav uppgick per 31 mars 2019 till 100 procent av aktierna. Förändringen innebar 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 konsoliderade situationens räkning ökade kapitalkravet genom SHPs bolåneportfölj.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 856	7 759	3 248	3 303
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 366	-4 376	-16	-17
Kärnprimärt kapital	3 490	3 384	3 232	3 286
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 490	3 384	3 232	3 286
Supplementärt kapital ³	218	198	349	348
Kapitalbas netto	3 707	3 582	3 581	3 634
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	19 970	18 937	17 746	16 802
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk	398	386	0	0
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	1 517	1 517	1 226	1 226
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA)	0	0	0	0
Summa riskexponeringsbelopp	21 886	20 839	18 972	18 028
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapitalrelation	15,95%	16,24%	17,04%	18,23%
Primärkapitalrelation	15,95%	16,24%	17,04%	18,23%
Total kapitalrelation	16,94%	17,19%	18,87%	20,16%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,22%	7,22%	7,24%	7,24%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,22%	0,22%	0,24%	0,24%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,94%	9,19%	10,87%	12,16%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	66	67
-varav aktiekapital	1	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	6 777	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	0	9	10
Balanserade vinstmedel	645	264	2 919	2 437
Ackumulerat övrigt totalresultat	35	35	35	35
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	238	302	225	283
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning	160	381	4	481
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 856	7 759	3 248	3 303
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 363	-4 373	-13	-14
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnkapitalinstru- ment	-	-	-	-
Ytterligare värdejustering	-3	-2	-3	-2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 366	-4 376	-16	-17
Kärnprimärkapital	3 490	3 384	3 232	3 286
Primärkapital				
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 490	3 384	3 232	3 286

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	217	198	349	348
Supplementärkapital	217	198	349	348
Total kapitalbas	3 707	3 582	3 581	3 634
Totala riskvägda tillgångar	21 886	20 839	18 972	18 028
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Exponeringar mot Institut	519	231	482	192
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	122	124	122	124
Exponeringar mot hushåll	12 726	12 422	12 255	11 943
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 845	3 569	1 358	1 181
Aktieexponeringar	127	127	1 157	1 157
Fallerade exponeringar	2 512	2 344	2 327	2 163
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	119	120	44	42
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	19 970	18 937	17 746	16 802
Marknadsrisk	398	386	0	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	398	386	0	0
Operativ risk - Alternativ schablonmetod	1 517	1 517	1 226	1 226
Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	1 517	1 517	1 226	1 226
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	0	0	0	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärderingsjusteringsrisk	0	0	0	0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	21 886	20 839	18 972	18 028
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	1,10%	0,86%	1,68%	1,42%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,22%	0,22%	0,24%	0,24%
Totalt kapitalbaskrav	11,83%	11,57%	12,42%	12,15%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 751	1 667	1 518	1 442
Pelare 2	242	178	318	256
Kapitalkonserveringsbuffert	547	521	474	451
Institutspecifik kontracyklisk buffert	49	45	45	42
Totalt kapitalbaskrav	2 588	2 412	2 355	2 191
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	36 887	33 176	29 652	26 249
Primärkapital	3 490	3 384	3 232	3 286
Bruttosoliditetsgrad	9,46%	10,20%	10,90%	12,52%

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 349 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 217 MSEK.

⁴ Nordax har beslutat att banken, konsoliderad situation och Nordax Bank AB, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2020/873/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 2021 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 242 MSEK (178 per den 31 december 2020). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 588 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 2021 hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 508 procent (472; Q4 2020). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 126 procent (120; Q4 2020), 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 2021 till 6,4 mdr (4,1). Av dessa placeringar var 39 procent (25) i nordiska banker, 23 procent (18) i Riksbank, 19 procent (30) i säkerställda obligationer, 4 procent (6) i svenska kommuncertifikat och 15 procent (21) i svenska kommunobligationer och stat. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A+, förutom 67 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 304 MSEK mot Danske Bank. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 275 dagar (467). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbanker.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 mars 2021 av 2 250 MSEK (2 250) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 080 MSEK (1 080) företagsobligationer, 1 350 MSEK (1 605) finansiering mot pant hos internationella banker samt 27 864 (24 203) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2021	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 centralbanker	-	1 466	-	-	1 466
Utlåning till kreditinstitut	-	2 554	-	-	2 554
Utlåning till allmänheten	-	28 979	-	-	28 979
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 425	-	-	-	2 425
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	0	-	-	-	0
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 425	33 001	-	127	35 553
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 350	-	1 350
Inlåning från allmänheten	-	-	27 864	-	27 864
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	349	-	349
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	33	-	33
Summa skulder	2	-	32 926	-	32 928

KONCERNEN

31 december 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 centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	1 101	-	-	1 101
Utlåning till allmänheten	-	27 656	-	-	27 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 331	29 487	-	127	31 945
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 605	-	1 605
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	19	-	19
Summa skulder	2	-	29 505	-	29 508

MODERBOLAGET

31 mars 2021	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 centralbanker	-	1 466	-	-	1 466
Utlåning till kreditinstitut	-	2 406	-	-	2 406
Utlåning till allmänheten	-	22 111	-	-	22 111
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 425	-	-	-	2 425
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	0	-	-	-	0
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 425	25 983	-	127	28 535
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	27 864	-	27 864
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	172	-	172
Efterställda skulder	-	-	349	-	349
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	32	-	32
Summa skulder	2	-	29 497	-	29 499

MODERBOLAGET

31 december 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 centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	950	-	-	950
Utlåning till allmänheten	-	21 011	-	-	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 331	22 689	-	127	25 148
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	304	-	304
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	18	-	18
Summa skulder	2	-	25 953	-	25 955

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 466	1 466	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 554	2 554	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	28 979	31 885	2 906
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 425	2 425	-
Summa tillgångar	35 551	38 457	2 906
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	1 350	1 350	-
Inlåning från allmänheten ¹	27 864	27 864	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 320	-10
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	349	353	4
Summa skulder	32 895	29 452	-6

KONCERNEN

31 december 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	728	728	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 101	1 101	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	27 656	30 722	3 066
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	2 329	-
Summa tillgångar	31 943	35 009	3 066
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	1 605	1 605	-
Inlåning från allmänheten ¹	24 203	24 203	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 294	-36
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	29 488	29 452	-36

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 värdeberäkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

MODERBOLAGET

31 mars 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	1 466	1 466	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 406	2 406	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	22 111	24 990	2 879
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 425	2 425	-
Summa tillgångar	28 535	31 414	2 879
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	27 864	27 864	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	172	172	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 081	1
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	349	353	4
Summa skulder	29 467	29 472	5

MODERBOLAGET

31 december 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	728	728	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	950	950	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	21 011	24 039	3 028
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	2 329	-
Summa tillgångar	25 147	28 175	3 028
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	24 203	24 203	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	304	304	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 078	-2
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	25 937	25 935	-2

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

⁴ Verkligt värdeberäkning 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, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda prisnoteringar) 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. Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde – nivå 2.

- Värderingen av utlåning till allmänheten har fastställts baserat på observerbar marknadsdata genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på portföljens storlek per balansdagens slut och ett förväntat framtida

kassaflöde på portföljens maximala löptid.

- Verkligt värde för obligationer fastställs genom beräkning av diskonterade kassaflöden. För diskontering används aktuell marknadsränta.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs som nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen.

Värdering till verkligt värde med hjälp av väsentliga, icke observerbara indata – nivå 3.

Nordax har ett innehav i onoterade aktier i Stabelo AB som värderas till verkligt värde baserat på icke observerbara indata. Inga väsentliga händelser som påverkar verkligt värde bedöms ha inträffat sedan nyemissionen i oktober 2020 och balansdagen 2021-03-31 därav har värdet fastställts baserat på emissionskursen vid senaste nyemissionen.

Under 2021 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

Följande tabell visar förändringar som har skett för instrument i nivå 3 under 2020:

Onoterade aktier	MSEK
Ingående balans 1 januari 2020	80
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	12
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	35
Utgående balans 31 december 2020	127
Förvärv	-
Försäljningar	-
Utgående balans 31 mars 2021	127

KONCERNEN

31 mars 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	31 885	-	31 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 558	867	-	2 425
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 558	32 752	127	33 274
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	3 320	-	3 320
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	353	-	353
Summa skulder	-	3 675	-	3 675

KONCERNEN

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	30 722	-	30 722
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	31 542	127	33 180
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	3 294	-	3 294
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	348	-	348
Summa skulder	-	3 644	-	3 644

MODERBOLAGET

31 mars 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	24 990	-	24 990
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 558	867	-	2 425
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 558	25 857	127	27 542
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 081	-	1 081
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	353	-	353
Summa skulder	-	1 436	-	1 436

MODERBOLAGET

31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	24 039	-	24 039
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 511	818	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 511	24 859	127	26 497
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 078	-	1 078
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	348	-	348
Summa skulder	-	1 428	-	1 428

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, Svensk Hypotekspension (SHP), Norge, Finland, Danmark och

Tyskland 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 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	221	72	136	93	13	0	535
Räntekostnader	-35	-25	-21	-8	-1	0	-90
Summa räntenetto	186	47	115	85	12	0	445
Provisionsnetto	9	0	5	5	0	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	0	0	0	0	0	2
Summa rörelseintäkter	194	47	120	90	12	0	466
Allmänna administrationskostnader	-81	-7	-41	-23	-3	0	-155
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar ³	-3	-1	-2	-1	0	0	-7
Övriga rörelsekostnader	-18	-10	-12	-1	0	0	-41
Summa rörelsekostnader	-102	-18	-55	-25	-3	0	-203
Resultat före kreditförluster	92	29	65	65	9	0	263
Kreditförluster, netto	-72	-1	33	-10	1	1	-48
Rörelseresultat	20	28	98	55	10	1	215
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	11 378	6 868	6 043	4 119	548	23	28 979

Kv4 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	214	71	139	101	15	0	540
Räntekostnader	-38	-26	-23	-8	-1	0	-96
Summa räntenetto	176	45	116	93	14	0	444
Provisionsnetto	8	1	5	5	0	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	0	-2	0	0	0	-5
Summa rörelseintäkter	184	46	119	98	14	0	458
Allmänna administrationskostnader	-66	-9	-39	-23	-3	0	-140
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	0	-2	-1	0	0	-7
Övriga rörelsekostnader	-20	-8	-15	-1	0	0	-44
Summa rörelsekostnader	-90	-17	-56	-25	-3	0	-191
Resultat före kreditförluster	94	29	63	73	11	0	267
Kreditförluster, netto	-48	0	-15	-29	3	2	-87
Rörelseresultat	46	29	48	44	14	2	180
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	10 696	6 645	5 653	4 064	575	23	27 656

Kv1 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	191	62	164	113	19	0	549
Räntekostnader	-34	-26	-41	-10	-2	0	-113
Summa räntenetto	157	36	123	103	17	0	436
Provisionsnetto	6	0	6	5	0	0	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	-2	0	0	0	0	-11
Summa rörelseintäkter	159	34	129	108	17	0	442
Allmänna administrationskostnader	-56	-8	-38	-25	-3	0	-130
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	0	-1	-1	0	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-17	-4	-16	-9	0	0	-46
Summa rörelsekostnader	-76	-12	-55	-36	-3	0	-182
Resultat före kreditförluster	83	22	74	72	13	0	260
Kreditförluster, netto	-34	-1	-38	-42	-9	1	-123
Rörelseresultat	49	21	36	31	4	1	137
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	9 242	5 861	5 695	4 745	764	29	26 335

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

²Valutaeffekter uppgår till 3 MSEK för Q1 2021 (6 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

³Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar i SHP har från och med Q1 2021 omklassificerats från allmänna administrationskostnader till av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar. Historiska siffror har ej ändrats.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 mars 2021	31 december 2020	31 mars 2021	31 december 2020
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	4 052	4 465	636	909
Utlåning till kreditinstitut	102	85	66	73
Summa	4 154	4 551	702	982

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

Nordax dotterbolag Svensk Hypotekspension har efter periodens utgång genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) upptagit en ny bilateral finansiering om 3 mdr kronor. Lånevalutan har främst använts för att lösa koncernintern finansiering och stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

Under april påbörjade Nordax inlåning från allmänheten i Nederländerna. Inlåningen bedrivs genom samarbete med Raisin GmbH som Nordax sedan tidigare samarbetar med avseende inlåning i Tyskland. Verksamheten bedrivs, liksom i Nordax övriga verksamhetsländer, på gränsöverskridande basis från Nordax kontor i Stockholm 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.

Den 3 maj 2021 offentliggjordes att Nordax har lämnat ett reviderat, indikativt erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Norwegian Finans Holding ASA ("NFH") till ett pris om 100 NOK kontant per aktie (exklusive utdelningen om 5 NOK per aktie i NFH som distribueras den 6 maj 2021), en förbättring om 10 NOK per NFH-aktie jämfört med erbjudandet i mars 2021, och att styrelsen i NFH baserat på detta har beslutat att bevilja Nordax tillgång till en bekräftande due diligence-undersökning av NFH. Det föreslagna erbjudandet är villkorat av en lägsta anslutningsgrad om 90 % av NFH:s aktieägare, men Nordax förbehåller sig rätten att sänka den lägsta anslutningsgraden till 2/3. I nuläget finns det ingen säkerhet att ett erbjudande kommer att offentliggöras eller att något erbjudande kommer att rekommenderas av styrelsen för NFH. Nordax kommer att lämna ytterligare information framöver när så behövs.

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 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 2021 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 13 maj 2021

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot