

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 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 (publ), som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 30 juni 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, Tyskland och Nederländerna. 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 halvåret med tillväxt i linje med historiska perioder. Den totala volymen privatlån uppgick till 18,9 mdkr per 30 juni 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 4,1 mdkr per den 30 juni 2021 (3,2 mdkr per den 31 december 2020).

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under första halvåret 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 7,1 mdkr per 30 juni 2021 (6,6 mdkr 31 december 2020).

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 30,1 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 30 juni 2021 uppgick totala inlåningen till 28,4 mdkr (24,2 mdkr per 2020-12-31). Nordax har en stark likviditetsreserv med 8,1 mdkr i likviditet och nettofinansieringskvoten (NSFR) på 129% och Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 784% per 30 juni 2021 (konsoliderad situation).

Nordax kapitalrelation har ökat med 1,00 procentenheter sedan motsvarande period föregående år och uppgick till 17,02% per 30 juni 2021. Kapitalrelationen överstiger det regulatoriska kravet med 5,1 procentenheter (5,6 procentenheter, Q2 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 viss 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.

Nordax har under det andra kvartalet erhållit en investment grade rating från Nordic Credit Rating (BBB, stabila utsikter).

Nordax dotterbolag Svensk Hypotekspension har under det andra kvartalet 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 andra kvartalet 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 kred- itinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.

Den 3 maj 2021 offentliggjorde Nordax att bolaget 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 distribuerades den 6 maj 2021). Detta erbjudande var en förbättring om 10 NOK per NFH-aktie jämfört med det tidigare erbjudandet från mars 2021. Baserat på detta så beviljade styrelsen i NFH Nordax tillgång till en bekräftande due diligenceundersökning av NFH. För mer information om Nordax erbjudande avseende NFH och uppdaterad status i processen, se "Väsentliga händelser efter balansdagens utgång".

Resultat januari-juni 2021

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-juni 2021 uppgick till 430 MSEK (319), en ökning till följd av lägre kreditförluster och bättre räntenetto vilket dock delvis motverkades av ökade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-juni 2021 uppgick till 889 MSEK (877). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-juni 2021 uppgick till -61 MSEK (-235), motsvarande 0,2 procent (1,8) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna föll som ett resultat av låga kravnivåer och jämförelseperioden påverkades också av extra avsättningar relaterat till COVID-19.

Rörelsekostnaderna för januari-juni 2021 uppgick till -433 MSEK (-352). Ökningen var i linje med förväntningar då investeringarna i verksamheten återigen ökat och jämförelseperioden påverkades av specifika kostnadsbesparingar beroende av lägre aktivitet relaterat till COVID-19. Kostnaderna under perioden påverkades också negativt av kostnader om cirka 30 MSEK relaterat till den pågående processen för ett eventuellt förvärv av Bank Norwegian.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-juni 2021 uppgick till 395 MSEK (274), en ökning till följd av lägre kreditförluster och bättre räntenetto vilket dock delvis motverkades av ökade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-juni 2021 uppgick till 779 MSEK (656). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-juni 2021 uppgick till -56 MSEK (-234), motsvarande 0,2 procent (2,3) 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-juni 2021 uppgick till -397 MSEK (-325). Ökningen var i linje med förväntningar då investeringarna i verksamheten återigen ökat och jämförelseperioden påverkades av specifika kostnadsbesparingar beroende av lägre aktivitet relaterat till COVID-19. Kostnaderna under perioden påverkades också negativt av kostnader om cirka 30 MSEK relaterat till den pågående processen för ett eventuellt förvärv av Bank Norwegian.

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	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
	2021	2021	2020	2021	2020
Kärnprimärkapitalrelation i %	16,0	15,9	14,9	16,0	14,9
Avkastning på eget kapital i %	18,4	19,6	19,2	19,0	17,2
Kreditförluster i %	0,2	0,7	1,7	0,4	1,8
K/I tal i %	50	44	37	47	39
Antal anställda	355	332	295	355	295

MODERBOLAGET	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
	2021	2021	2020	2021	2020
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,1	17,0	16,2	17,1	16,2
Avkastning på eget kapital i %	18,6	19,9	19,3	19,2	16,3
Kreditförluster i %	0,2	0,9	2,2	0,5	2,3
K/I tal i %	51	43	37	47	39
Antal anställda	338	315	279	338	279

¹Antal anställda är omräknat till heltidsanställda.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2021	2020	2021	2020
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	8	544	535	548	1 079	1 097
Räntekostnader	8	-100	-90	-107	-190	-220
Summa räntenetto		444	445	441	889	877
Provisionsnetto	8	19	19	17	38	34
Nettoreultat av finansiella transaktioner	8	-5	2	6	-3	-5
Summa rörelseintäkter		458	466	464	924	906
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	8	-182	-155	-126	-337	-256
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8	-6	-7	-5	-13	-11
Övriga rörelsekostnader	8	-42	-41	-39	-83	-85
Summa rörelsekostnader		-230	-203	-170	-433	-352
Resultat före kreditförluster		228	263	294	491	554
Kreditförluster, netto	3, 8	-13	-48	-112	-61	-235
Rörelseresultat		215	215	182	430	319
Skatt på årets resultat		-49	-47	-40	-96	-70
PERIODENS RESULTAT		166	168	142	334	249

Rapport över totalresultat i koncernen

		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2021	2020	2021	2020
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen						
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		166	168	142	334	249

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare		166	168	142	334	249
----------------------------	--	-----	-----	-----	-----	-----

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2021	2020	2021	2020
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		485	482	494	967	991
Räntekostnader		-93	-95	-160	-188	-335
Summa räntenetto		392	387	334	779	656
Provisionsnetto		18	17	13	35	26
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-6	2	4	-4	7
Övriga rörelseintäkter ¹		16	22	75	38	144
Summa rörelseintäkter		420	428	426	848	833
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-177	-151	-122	-328	-246
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-2	-2	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-33	-31	-32	-64	-74
Summa rörelsekostnader		-213	-184	-156	-397	-325
Resultat före kreditförluster		207	244	270	451	508
Kreditförluster, netto	3	-9	-47	-112	-56	-234
Rörelseresultat		198	197	158	395	274
Skatt på årets resultat		-47	-43	-30	-90	-61
PERIODENS RESULTAT		151	154	128	305	213

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not	2021	2021	2020	2021	2020
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen						
Värdeförändringar av aktier och andelar		-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		151	154	128	305	213

Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020	30 JUNI 2021	31 DECEMBER 2020
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	5,6,7	3 370	728	3 370	728
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 551	1 101	2 337	950
Utlåning till allmänheten	3-9	30 101	27 656	22 985	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 251	2 329	2 251	2 329
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar		127	127	127	127
Immateriella anläggningstillgångar		1 000	1 004	11	14
Materiella tillgångar		63	71	9	10
Aktuell skattefordran		-	-	-	8
Övriga tillgångar	5,6	24	6	1 349	2 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		60	49	37	29
Summa tillgångar		39 547	33 071	33 506	29 232
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	3 500	1 605	-	-
Inlåning från allmänheten ³	5,6,7	28 397	24 180	28 397	24 180
Emitterade värdepapper	5,6,7	3 330	3 330	1 080	1 080
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	-	304
Aktuell skatteskuld		17	9	3	-
Uppskjuten skatteskuld		24	26	-	-
Övriga skulder ³	5,6	135	159	261	245
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		108	62	92	56
Efterställda skulder	5,6,7	349	348	349	348
Summa skulder		35 860	29 719	30 182	26 213
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	7	10
Verkligt värde reserv ²		35	35	35	35
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		3 595	3 260	3 225	2 917
Summa eget kapital		3 687	3 352	3 324	3 019
Summa skulder och eget kapital		39 547	33 071	33 506	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. I juni 2021 är detta en fordran.

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

³ Skatt på inlåning från allmänheten flyttat från inlåning från allmänheten till övriga skulder. 31 december 2020 uppdaterat.

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	430	319
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Valutakurseffekter ²	-15	6
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	11
Avskrivningar av finansieringskostnader	2	6
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	1	2
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	-2
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	315	423
Betald skatt	-85	-82
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-2 520	-2 405
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-41	125
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	3 962	5 403
Minskning/Ökning av övriga skulder	52	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 116	3 742
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-1	-8
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-660	-2 770
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	749	3 005
Kassaflöde från investeringsverksamheten	88	227
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	1 894	-1 869
Förändring emitterade värdepapper	0	-255
Förändring efterställda skulder	0	-251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 894	-2 375
Periodens kassaflöde	4 098	1 594
Likvida medel vid periodens början	1 829	1 252
Kursdifferenser likvida medel	-6	-26
Likvida medel vid periodens slut	5 921	2 820

¹ Varav erhållen ränta 855 MSEK (869 MSEK) och betald ränta 157 MSEK (141 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			-	334	334
Övrigt totalresultat ²			-	-	-
Summa totalresultat			-	334	334
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2021	50	7	35	3 595	3 687

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 utvecklingsavgifter	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					305	305
Övrigt totalresultat ¹				-		-
Summa totalresultat				-	305	305
Fond för utvecklingsutgifter						
Tillkommande aktiveringar				-	-	-
Avskrivningar				-3	3	-
Summa fond för utvecklingsutgifter				-3	3	-
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2021	50	7	7	35	3 225	3 324

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 (publ), 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 Rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Inga nya eller ändrade redovisningsprinciper har börjat tillämpats 2021.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	APR-JUN 2021	JAN-MAR 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-28	1	-51	-27	-86
Steg 2	49	36	26	85	6
Steg 3	-34	-85	-87	-119	-155
Summa kreditförluster	-13	-48	-112	-61	-235

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	APR-JUN 2021	JAN-MAR 2021	APR-JUN 2020	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-24	2	-51	-22	-86
Steg 2	49	36	26	85	6
Steg 3	-34	-85	-87	-119	-154
Summa kreditförluster	-9	-47	-112	-56	-234

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 juni 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	11 048	7 115	4 886	3 402	446	0	26 897	-365	1%
Steg 2	614	9	342	201	24	0	1 190	-163	14%
Steg 3	1 552	3	1 791	1 221	243	297	5 107	-2 565	50%
Totalt	13 214	7 127	7 019	4 824	713	297	33 194	-3 093	9%
Reserv	-960	-10	-986	-658	-204	-275	-3 093		
Summa utlåning till allmänheten	12 254	7 117	6 033	4 166	509	22	30 101		

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

30 juni 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	11 049	4 886	3 402	446	0	19 783	-355	2%
Steg 2	614	342	201	24	0	1 181	-163	14%
Steg 3	1 552	1 791	1 221	243	297	5 104	-2 565	50%
Totalt	13 215	7 019	4 824	713	297	26 068	-3 083	12%
Reserv	-960	-986	-658	-204	-275	-3 083		
Summa utlåning till allmänheten	12 255	6 033	4 166	509	22	22 985		

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 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i artikel 447 i förordning (EU) nr 575/2013 samt 8 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Övriga upplysningar som krävs enligt EBA/GL/2018/01 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 kapital-

konserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda exponeringsbeloppet. 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).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	30 juni 2021	31 december 2020	30 juni 2021	31 december 2020
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 962	7 759	3 377	3 303
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 366	-4 376	-14	-17
Kärnprimärt kapital	3 597	3 384	3 363	3 286
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 597	3 384	3 363	3 286
Supplementärt kapital ³	217	198	349	348
Kapitalbas netto	3 814	3 582	3 711	3 634
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	20 573	18 937	18 409	16 802
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk	323	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	22 414	20 839	19 635	18 028
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapitalrelation	16,05%	16,24%	17,12%	18,23%
Primärkapitalrelation	16,05%	16,24%	17,12%	18,23%
Total kapitalrelation	17,02%	17,19%	18,90%	20,16%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,20%	7,22%	7,23%	7,24%
<i>-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
<i>-varav krav på kontracyklisk buffert</i>	0,20%	0,22%	0,23%	0,24%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,02%	9,19%	10,90%	12,16%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	64	67
<i>-varav aktiekapital</i>	1	1	50	50
<i>-varav annat tillskjutet kapital</i>	6 777	6 777	7	7
<i>-varav fond för utvecklingsutgifter</i>	0	0	7	10
Balanserade vinstmedel	645	264	2 920	2 437
Ackumulerat övrigt totalresultat	35	35	35	35
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	224	302	203	283
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat efter avdrag för förutsebar utdelning	280	381	155	481
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 962	7 759	3 377	3 303
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 362	-4 373	-11	-14
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnkapitalinstrument	-	-	-	-
Ytterligare värdejustering	-3	-2	-3	-2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 366	-4 376	-14	-17
Kärnprimärkapital	3 597	3 384	3 363	3 286
Primärkapital				
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 597	3 384	3 363	3 286

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation		Nordax Bank AB	
	30 juni 2021	31 december 2020	30 juni 2021	31 december 2020
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	217	198	349	348
Supplementärkapital	217	198	349	348
Total kapitalbas	3 814	3 582	3 711	3 634
Totala riskvägda tillgångar	22 414	20 839	19 635	18 028
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Exponeringar mot Institut	529	231	480	192
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	131	124	131	124
Exponeringar mot hushåll	12 901	12 422	12 381	11 943
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 125	3 569	1 531	1 181
Aktieexponeringar	127	127	1 157	1 157
Fallerade exponeringar	2 625	2 344	2 543	2 163
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	135	120	186	42
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	20 573	18 937	18 409	16 802
Marknadsrisk	323	386	0	0
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	323	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	22 414	20 839	19 635	18 028
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	1,20%	0,86%	1,71%	1,42%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,20%	0,22%	0,23%	0,24%
Totalt kapitalbaskrav	11,90%	11,57%	12,44%	12,15%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 793	1 667	1 571	1 442
Pelare 2	269	178	336	256
Kapitalkonserveringsbuffert	560	521	491	451
Institutspecifik kontracyklisk buffert	46	45	45	42
Totalt kapitabaskrav	2 668	2 412	2 442	2 191
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	39 832	33 176	32 400	26 249
Primärkapital	3 597	3 384	3 363	3 286
Bruttosoliditetsgrad	9,03%	10,20%	10,38%	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 (CRR2).

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 30 juni 2021 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 269 MSEK (178 per den 31 december 2020). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 668 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 30 juni 2021 hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 784 procent (401; Q4 2020¹). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 129 procent (120; Q4 2020), beräknad i enlighet med definitionen enligt CRR2.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 30 juni 2021 till 8,1 mdr (4,1). Av dessa placeringar var 59 procent (25) i nordiska banker, 25 procent (18) i Riksbank, 10 procent (30) i säkerställda obligationer, 6 procent (6) i svenska kommuncertifikat och 1 procent (21) i svenska kommunobligationer och stat. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A+, förutom 64 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 440 MSEK mot Danske Bank. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 215 dagar (467). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobar i centralbanker.

Nordax finansieringskällor bestod per 30 juni 2021 av 2 250 MSEK (2 250) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 080 MSEK (1 080) företagsobligationer, 3 330 MSEK (1 605) finansiering mot pant hos internationella banker samt 28 397 (24 180) MSEK inlåning från allmänheten.

¹ Nordax har under kvartalet reviderat LCR Q4 2020 med anledning av en omklassificering av bufferten, tidigare redovisat 472 procent.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 juni 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	-	3 370	-	-	3 370
Utlåning till kreditinstitut	-	2 551	-	-	2 551
Utlåning till allmänheten	-	30 101	-	-	30 101
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 251	-	-	-	2 251
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	4	-	-	-	4
Övriga tillgångar	-	15	-	-	15
Summa tillgångar	2 255	36 037	-	127	38 419
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 500	-	3 500
Inlåning från allmänheten	-	-	28 397	-	28 397
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	349	-	349
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	35	-	35
Summa skulder	-	-	35 611	-	35 611

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	-	-	24 180	-	24 180
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	19	-	19
Summa skulder	2	-	29 482	-	29 484

MODERBOLAGET

30 juni 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	-	3 370	-	-	3 370
Utlåning till kreditinstitut	-	2 337	-	-	2 337
Utlåning till allmänheten	-	22 985	-	-	22 985
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 251	-	-	-	2 251
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	4	-	-	-	4
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 255	28 692	-	127	31 074
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	28 397	-	28 397
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	349	-	349
Derivat	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	32	-	32
Summa skulder	-	-	29 858	-	29 858

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	25 147
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	24 180	-	24 180
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	-	25 930	-	25 932

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

30 juni 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	3 370	3 370	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 551	2 551	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	30 101	33 254	3 153
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	127	127	-
Aktier och andelar	4	4	-
Derivat	2 251	2 251	-
Summa tillgångar	38 404	41 557	3 153
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 500	3 500	-
Inlåning från allmänheten ¹	28 397	28 397	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 340	10
Derivat	-	-	-
Efterställda skulder ³	349	355	6
Summa skulder	35 576	35 592	16

KONCERNEN

31 december 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
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
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	2 329	-
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	2	2	-
Summa tillgångar	31 943	35 009	3 066
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	1 605	1 605	-
Inlåning från allmänheten ¹	24 180	24 180	-
Emitterade värdepapper ³	3 330	3 294	-36
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	29 465	29 429	-36

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

² Värdningen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

³ Verkligt värdeuppslysningen 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

30 juni 2021	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	3 370	3 370	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 337	2 337	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	22 985	26 089	3 104
Aktier och andelar	127	127	-
Derivat	4	4	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 251	2 251	-
Summa tillgångar	31 074	34 178	3 104
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	28 397	28 397	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	-	-	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 084	4
Derivat	-	-	-
Efterställda skulder ³	349	355	6
Summa skulder	29 826	29 836	10

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	24 180	24 180	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	304	304	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 078	-2
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	348	348	0
Summa skulder	25 914	25 912	-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 port-

följens 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 valutaterminkontrakt 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 2021-06-30 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:

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 30 juni 2021	127

KONCERNEN

30 juni 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	33 254	-	33 254
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 434	817	-	2 251
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	4	-	4
Summa tillgångar	1 434	34 075	127	35 636
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	3 340	-	3 340
Derivat	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	355	-	355
Summa skulder	-	3 695	-	3 695

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

30 juni 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	26 089	-	26 089
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 434	817	-	2 251
Aktier och andelar	-	-	127	127
Derivat	-	4	-	4
Summa tillgångar	1 434	26 910	127	28 471
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 084	-	1 084
Derivat	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	355	-	355
Summa skulder	-	1 439	-	1 439

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.

Kv2 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	228	75	135	93	13	0	544
Räntekostnader	-43	-25	-22	-9	-1	0	-100
Summa räntenetto	185	50	113	84	12	0	444
Provisionsnetto	9	0	5	5	0	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	2	-1	0	0	0	-5
Summa rörelseintäkter	191	52	117	89	12	0	458
Allmänna administrationskostnader	-91	-9	-49	-29	-4	0	-182
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar ³	-3	0	-2	-1	0	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-19	-9	-12	-2	0	0	-42
Summa rörelsekostnader	-113	-18	-63	-32	-4	0	-230
Resultat före kreditförluster	78	34	54	57	8	0	228
Kreditförluster, netto	-36	-3	38	-15	1	2	-13
Rörelseresultat	42	31	92	42	9	2	215
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	12 254	7 117	6 033	4 166	509	22	30 101

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

Kv2 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	201	69	148	114	16	0	548
Räntekostnader	-40	-18	-38	-2	-9	0	-107
Summa räntenetto	160	51	110	112	7	0	441
Provisionsnetto	8	0	4	5	0	0	17
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	0	6	0	0	0	6
Summa rörelseintäkter	168	51	120	117	7	0	464
Allmänna administrationskostnader	-55	-7	-37	-23	-3	0	-126
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-2	0	-2	-1	0	0	-5
Övriga rörelsekostnader	-20	-6	-11	-2	0	0	-39
Summa rörelsekostnader	-78	-13	-50	-26	-3	0	-170
Resultat före kreditförluster	91	38	70	91	4	0	294
Kreditförluster, netto	-22	0	-55	-36	-2	2	-113
Rörelseresultat	69	38	15	55	2	2	182
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	9 596	6 141	5 726	4 524	682	26	26 696

Kv1-2 2021	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	449	147	271	186	26	0	1 079
Räntekostnader	-78	-50	-43	-17	-2	0	-190
Summa räntenetto	371	97	228	169	24	0	889
Provisionsnetto	18	0	10	10	0	0	38
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-4	2	-1	0	0	0	-3
Summa rörelseintäkter	385	99	237	179	24	0	924
Allmänna administrationskostnader	-172	-16	-90	-52	-7	0	-337
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-6	-1	-4	-2	0	0	-13
Övriga rörelsekostnader	-37	-19	-24	-3	0	0	-83
Summa rörelsekostnader	-215	-36	-118	-57	-7	0	-433
Resultat före kreditförluster	170	63	119	122	17	0	491
Kreditförluster, netto	-108	-4	71	-25	2	3	-61
Rörelseresultat	62	59	190	97	19	3	430
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	12 254	7 117	6 033	4 166	509	22	30 101

Kv1-2 2020	Sverige	SHP	Norge	Finland	Tyskland	Danmark	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	392	131	312	227	35	0	1 097
Räntekostnader	-74	-44	-79	-12	-11	0	-220
Summa räntenetto	318	87	233	215	24	0	877
Provisionsnetto	14	0	10	10	0	0	34
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-3	-2	6	0	0	0	-5
Summa rörelseintäkter	328	85	249	225	24	0	906
Allmänna administrationskostnader	-112	-15	-75	-48	-6	0	-256
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-6	0	-3	-2	0	0	-11
Övriga rörelsekostnader	-37	-10	-27	-11	0	0	-85
Summa rörelsekostnader	-154	-25	-105	-62	-6	0	-352
Resultat före kreditförluster	174	60	144	163	18	0	554
Kreditförluster, netto	-56	-1	-93	-78	-11	3	-235
Rörelseresultat	118	59	51	86	6	3	318
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	9 596	6 141	5 726	4 524	682	26	26 696

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

²Valutaeffekter uppgår till 0 MSEK för Q1-Q2 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	
	30 juni 2021	31 december 2020	30 juni 2021	31 december 2020
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	5 816	4 466	-	909
Utlåning till kreditinstitut	154	85	-	73
Summa	5 970	4 551	-	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 har efter periodens utgång genom dotterbolaget Nordax Sverige 5 AB upptagit en ny bilateral säkerställd finansiering om 3 mdr kronor med en internationell bank. Den nya finansieringen stärker koncernens likviditets och finansieringsposition ytterligare.

Den 14 juli 2021 offentliggjorde Nordax att bolaget har slutfört due diligence av Norwegian Finans Holding ASA ("NFH") och kommit överens med NFH om att lämna ett frivilligt rekommenderat kontant uppköps-erbjudande ("Erbjudandet") att förvärva samtliga utestående aktier i NFH. Ett kontant vederlag om NOK 105 per aktie kommer att erbjudas, vilket innebär ett totalt vederlag om cirka NOK 19,6 miljarder för samtliga aktier i NFH.

Budpriset är Nordax bästa och slutliga. Erbjudandehandlingen för Erbjudandet förväntas godkännas under veckan som startar den 2 augusti 2021, och acceptfristen kommer att påbörjas därefter. Förutsatt att inga oförutsedda omständigheter inträffar förväntas Erbjudandet fullföljas under andra halvåret 2021, efter att godkännanden från myndigheter har erhållits. Erbjudandets fullföljande kommer att vara villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls eller frångäles, inklusive till exempel en lägsta anslutningsgrad om 90 %, vilket under inga omständigheter får frångäles av Nordax under 2/3 av det emitterade och utestående aktiekapitalet i NFH.

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 (CRR2).

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 (CRR2).

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 - juni 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 15 juli 2021

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot