

Nordax Bank AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2019

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare är NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 31 december kontrollerade de 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sextonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB och Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ).

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

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

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

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

Utveckling under året

Privatlån

Nyutlåningen för privatlån fortsatte även under fjärde kvartalet att utvecklas starkt. Framförallt utvecklades nyutlåningen väl på den svenska marknaden där ett starkt och förbättrat kunderbudande bidrog till tillväxt inom samtliga kanaler. I Norge infördes under andra kvartalet en ny reglering för privatlån (s.k. 555 reglerna) vilket sätter tydliga regler och begränsningar för nyutlåning avseende privatlån i Norge och i tredje kvartalet så infördes också ett nytt skuldregister. Nordax ser positivt på förändringarna på den norska marknaden och ser att det på sikt kommer att leda till en sundare kreditmarknad med bättre riskbedömning. Den omedelbara effekten i andra halvåret har dock varit en något negativ effekt på nyutlåning. Under andra kvartalet fattades beslut om att stoppa nyutlåningen i Tyskland för att fokusera på den nordiska marknaden. Utlåningen i Tyskland stod vid slutet av kvartalet för 3 procent av Nordax totala utlåning.

Bolån

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

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

Kapitalfrigöringskrediter

Nyutlåningen har utvecklats starkt under året. Bidragande till ökningen har varit ökad marknadsföring vilket lett till större kännedom om Svensk Hypotekspension (SHP) som varumärke och om möjligheten att ta ut en Hypotekspension. Under året möjliggjordes också för fler att ta ut Hypotekspension genom en förändring i låneskalan och en breddning av erbjudandet till fler av landets kommuner.

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 25,3 mdkr (15,1 mdkr per 2018-12-31). Förvärvet av SHP, breddning av produktbudandet till att omfatta bolån samt en stark utveckling för privatlån på den svenska marknaden var de viktigaste faktorerna bakom den starka tillväxten. Exklusive förvärvet av SHP växte utlåningen med 31 % för året, delvis påverkat av positiva valutaeffekter. Samtliga geografiska marknader utom den tyska växte. På den svenska marknaden bidrog såväl bolån, privatlån som kapitalfrigöringskrediter till den starka utvecklingen.

Övriga händelser

Nordax sparerbjudande fortsatte att attrahera många nya kunder vilket fick den totala inlåningen att växa till 19,2 mdkr (11,3 mdkr vid årsskiftet).

I december förvärvades 9 % av den svenska bolåneutmanaren Stabelo. Genom investeringen i Stabelo stärks Nordax position som utmanare på bolåne marknaden ytterligare. Nordax vision är att bli "Det självklara valet för det nya vanliga", vilket handlar om att driva förändring och utmana de traditionella bankerna. Stabelo har samma filosofi, fast i en annan del av bolånemarknaden och genom denna investering kan Nordax både stödja och delta i Stabelos framgångssaga. Givet Nordax och Stabelos kom-

pletterande affärsmodeller ser Nordax och Stabelo även spännande möjligheter att samarbeta och driva ytterligare produktinnovation på bolånemarknaden. Nordax genomförde också i oktober en utökning om 200 miljoner kronor av det seniora icke-säkerställda obligationslånet som löper till september 2022 som sedan tidigare hade en storlek om 300 miljoner kronor. Obligationerna emitterades under Nordax Banks MTN-program med en total ram om 3 miljarder kronor. Nordax dotterbolag Svensk Hypotekspension, genomförde i december, en emission av bolånesäkrade obligationer om 2,25 miljarder kronor. Obligationerna löper till december 2067 med första möjliga inlösen i januari 2024.

Resultat januari-december 2019

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-december 2019 uppgick till 463 MSEK (429). Ökning till följd av bättre räntenetto och minskade kreditförluster.

Räntenettet för januari-december 2019 uppgick till 1 507 MSEK (1 325). Räntenettet ökade på grund av en växande utlåning och förvärvet av SHP.

Kreditförlusterna för januari-december 2019 uppgick till -286 MSEK (-380), motsvarande 1,4 procent (2,7) av genomsnittlig utlåning. Minskningen av kreditförluster är främst ett resultat av ändrade modellantaganden, minskade kreditförluster i Tyskland som ett resultat av en krympande lånestock och att 2018 års kreditförluster påverkades negativt av att Nordax avslutade sitt forward flow avtal med Lindorff. Kreditförlusterna som andel av genomsnittlig utlåning har också påverkats positivt av köpet av SHP och expansionen inom bolån då båda produkterna har lägre kreditförlustnivåer.

Rörelsekostnaderna för januari-december 2019 uppgick till -821 MSEK (-571). Kostnaderna ökade till följd av tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär samt förvärvskostnader och tillkommande kostnader för SHP.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-december 2019 uppgick till 447 MSEK (444).

Räntenettet per för januari-december 2019 uppgick till 900 MSEK (466). Räntenettet ökade på grund av en växande utlåning.

Kreditförlusterna per för januari-december 2019 uppgick till -286 MSEK (-380), motsvarande 1,4 procent (2,7) av genomsnittlig utlåning. Minskningen av kreditförluster är främst ett resultat av ändrade modellantaganden, minskade kreditförluster i Tyskland som ett resultat av en krympande lånestock och att 2018 års kreditförluster påverkades negativt av att Nordax avslutade sitt forward flow avtal med Lindorff. Kreditförlusterna som andel av genomsnittlig utlåning har också påverkats positivt av expansionen inom bolån då båda produkterna har lägre kreditförlustnivåer.

Rörelsekostnaderna för januari-december 2019 uppgick till -735 MSEK (-555). Kostnaderna ökade till följd av tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för 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 2018 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

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

Nyckeltal

KONCERNEN	OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2019	2019	2018	2019	2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,0	14,5	17,0	14,0	17,0
Avkastning på eget kapital i %	7,2	19,8	4,2	13,5	13,8
Kreditförluster i %	2,0	0,8	2,8	1,4	2,7
K/I tal i %	55	46	53	52	41
Antal anställda	269	254	217	269	217

MODERBOLAGET	OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2019	2019	2018	2019	2018
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,9	15,4	17,1	14,9	17,1
Avkastning på eget kapital i %	8,9	19,4	5,1	14,7	16,1
Kreditförluster i %	2,6	1,1	2,8	1,6	2,7
K/I tal i %	53	45	52	50	40
Antal anställda	254	241	217	254	217

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN	Not	OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
		2019	2019	2018	2019	2018
Alla belopp anges i MSEK						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter *		528	495	414	1 955	1 595
Räntekostnader		-114	-126	-71	-448	-270
Summa räntenetto		414	369	343	1 507	1 325
Provisionsnetto*		23	18	4	74	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-12	-8	-11	-11	37
Summa rörelseintäkter		425	379	336	1 570	1 380
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-176	-120	-133	-601	-411
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-8	-9	-5	-33	-23
Övriga rörelsekostnader		-48	-44	-40	-187	-137
Summa rörelsekostnader		-232	-173	-178	-821	-571
Resultat före kreditförluster		193	206	158	749	809
Kreditförluster, netto	3	-118	-46	-104	-286	-380
Rörelseresultat		75	160	54	463	429
Skatt på årets resultat		-28	-31	-28	-111	-103
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		47	129	26	352	326
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		47	129	26	352	326

* I perioden januari-december 2019 har administrationsavgifter om 46 MSEK som tidigare ingått i räntenettet omklassificerats till provisionsnettot. Historiska siffror har ej justerats då det ej bedöms vara väsentligt.

Rapport över totalt resultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2019	2019	2018	2019	2018
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter*		483	444	421	1 768	1 631
Räntekostnader*		-179	-224	-279	-868	-1 165
Summa räntenetto		304	220	142	900	466
Provisionsnetto*		18	13	1	47	8
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-11	-9	-14	-12	36
Övriga rörelseintäkter ¹		88	129	206	533	869
Summa rörelseintäkter		399	353	335	1 468	1 379
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-168	-117	-132	-561	-406
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3	-3	-10	-12
Övriga rörelsekostnader		-42	-39	-40	-164	-137
Summa rörelsekostnader		-212	-159	-175	-735	-555
Resultat före kreditförluster		187	194	160	733	824
Kreditförluster, netto	3	-118	-46	-104	-286	-380
Rörelseresultat		69	148	56	447	444
Skatt på årets resultat		-16	-34	-28	-103	-106
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		53	114	28	344	338

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

* I perioden januari-december 2019 har administrationsavgifter om 25 MSEK som ingått i räntenettet omklassificerats till provisionsnettot. Historiska siffror har ej justerats då det ej bedömts vara väsentligt.

Rapport över totalt resultat i moderbolaget

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	1 252	2 681	832	2 167
Utlåning till allmänheten	3-9	25 271	15 140	19 763	15 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	3 120	1 187	3 120	1 187
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1
Aktier och andelar		80	-	80	-
Immateriella anläggningstillgångar		1 009	287	17	25
Materiella tillgångar		31	4	5	4
Aktuell skattefordran		45	4	45	4
Övriga tillgångar	5,6	129	228	1 467	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	33	33	32
Summa tillgångar		30 988	19 564	26 392	18 783
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	3 068	2 831	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	19 222	11 278	19 222	11 278
Emitterade värdepapper	5,6,7	5 105	2 581	1 000	487
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	2 877	4 380
Uppskjuten skatteskuld		33	3	-	-
Övriga skulder	5,6	103	114	111	149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		84	68	75	63
Efterställda skulder	5,6,7	598	249	598	249
Summa skulder		28 213	17 124	23 883	16 606
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	16	22
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 718	2 383	2 436	2 098
Summa eget kapital		2 775	2 440	2 509	2 177
Summa skulder och eget kapital		30 988	19 564	26 392	18 783

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

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	463	429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	80	-46
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	33	23
Avskrivningar av finansieringskostnader	15	31
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	8	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	10
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	638	814
Betald skatt	-223	-141
Lämnat koncernbidrag	15	-
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-10 575	-1 788
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	43	-168
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	7 806	3 123
Minskning/Ökning av övriga skulder	120	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 564	2 294
Investeringsverksamheten		
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-782	-8
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-6 497	-3 342
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 465	3 329
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 814	-21
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	145	-337
Förändring emitterade obligationer	2 804	-1 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 949	-1 386
Periodens kassaflöde	-1 429	887
Likvida medel vid periodens början	2 681	1 795
Likvida medel vid periodens slut	1 252	2 681

1 Varav erhållen ränta 1 725 MSEK (1 557 MSEK) och betald ränta 517 MSEK (207 MSEK).

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

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	2 238	2 295
Totalresultat				
Periodens resultat			326	326
Summa totalresultat			326	326
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket			-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket			39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9			-138	-138
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-55	-55
Skatt på koncernbidrag			12	12
Summa transaktioner med aktieägare			-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	2 383	2 440
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	2 383	2 440
Totalresultat				
Periodens resultat			352	352
Summa totalresultat			352	352
Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP ¹				
Initial effekt för övergång till IFRS 9 - SHP			-5	-5
Skatteeffekt övergång till IFRS 9 - SHP			1	1
Summa Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP			-4	-4
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-15	-15
Skatt på koncernbidrag			3	3
Summa transaktioner med aktieägare			-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	2 718	2 775

¹ Den 15 januari förvärvade Nordax SHP och den initiala implementeringseffekten för SHPs lånebok relaterat till avsättningen för IFRS9 hanterades genom avdrag direkt mot eget kapital.

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	1 943	2 019
Totalresultat					
Periodens resultat				338	338
Summa totalresultat				338	338
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			8	-8	-
Avskrivningar			-5	5	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			3	-3	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket				39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-55	-55
Skatt på koncernbidrag				12	12
Summa transaktioner med aktieägare				-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	22	2 098	2 177
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	22	2 098	2 177
Totalresultat					
Periodens resultat				344	344
Summa totalresultat				344	344
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-6	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-6	6	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-15	-15
Skatt på koncernbidrag				3	3
Summa transaktioner med aktieägare				-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	16	2 436	2 509

Noter

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

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax Bank-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, bortsett från övergången till IFRS 16, se ytterligare information nedan. Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Nya och ändrade redovisningsprinciper på grund av IFRS 16

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

Justeringar vid övergången till IFRS 16

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

Nyttjanderätter bestod vid övergångstidpunkten av leasing av lokaler, parkeringsplatser samt bilar. Samtliga nyttjanderätter har värderats till leasingskuldens värde, med justering för förutbetalda eller upplupna

leasingavgifter hänförliga till avtalet per 31 december 2018. Det fanns inga förlustkontrakt som skulle ha medfört justering av nyttjanderättstillgången vid första tillämpningstillfället. De redovisade nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till följande tillgångstyper:

Nyttjanderättstillgångar (MSEK)	2019-12-31	2019-01-01
Lokaler och parkeringsplatser	25	32
Bilar	1	0
Totala nyttjanderättstillgångar	26	32

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

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

Tillämpade praktiska lösningar

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

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

Koncernens leasingaktiviteter och redovisningen av dessa

Koncernen leasar kontorslokaler, parkeringsplatser samt bilar.

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

Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

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

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

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

Följande leasingbetalningar inkluderas i beräkningen av leasingkulden:

- Fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- Variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris

- Belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- Lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet
- Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

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

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

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

Se vidare not 11 - Övergångseffekter IFRS 16 leasing.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	OKT-DEC 2019	JUL-SEP 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-17	-6	3	-43	-52
Steg 2	7	-8	4	-4	-22
Steg 3	-108	-32	-111	-239	-306
Summa kreditförluster	-118	-46	-104	-286	-380

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	OKT-DEC 2019	JUL-SEP 2019	OKT-DEC 2018	JAN-DEC 2019	JAN-DEC 2018
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-17	-6	3	-43	-52
Steg 2	7	-8	4	-4	-22
Steg 3	-108	-32	-111	-239	-306
Summa kreditförluster	-118	-46	-104	-286	-380

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

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

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

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

MODERBOLAGET

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

Not 5 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd enligt 8 kap 7§ (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Minskningen av kapitalrelationen för Nordax Bank och för konsoliderad situation 31 december 2019 jämfört med 31 december 2018 berodde främst på köpet av Svensk Hypotekspension som genomfördes i januari 2019 och som hade en negativ påverkan på kapitalrelationen som ett resultat av en ökning av riskexponeringsbelopp och ökat kapitalavdrag i den konsoliderade situationen.

Från kapitalbasen per 31 december 2019 undantas, i enlighet med artikel 28 (CDR 241/2014), den efterställda obligation (Tier 2) om 250 miljoner med första möjliga lösen i mars 2020 från kapitalbasen.

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

Kombinerat buffertkrav

Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda tillgångar. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. Detta innebär för svenska och norska exponeringar 2,5 procent av riskvägda tillgångar. Kravet på kontracyklisk kapitalbuffert för norska exponeringar höjdes från 2 procent till 2,5 procent från och med 31 december 2019. För danska exponeringar har en kontracyklisk kapitalbuffert om

1 procent av riskvägda tillgångar börjat att gälla från och med 30 september 2019, den kommer senare att höjas till 1,5 procent från och med 30 juni 2020 och förslagsvis 2 procent från och med 30 december 2020. I nuläget finns inga buffertkrav att ta hänsyn till vad gäller Finland.

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är NDX Intressenter AB. Följande bolag ingår den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ) och Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ). Ändringar i den konsoliderade situationen har skett i mars 2019 då NDX Intressenter AB blev moderbolag i den konsoliderade situationen. NDX Intressenters ägarinnehav uppgick per 31 mars 2019 till 100 procent av aktierna. Förändringen 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) konsoliderad situation. Detta medförde en ökning i kapitalkrav avseende kreditrisk för moderbolaget genom aktieinnehavet. För den konsoliderade situationens räkning ökade kapitalkravet genom SHPs bolåneportfölj.

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

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 december 2019	31 december 2018	31 december 2019	31 december 2018
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 163	6 229	2 627	2 308
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 393	-3 712	-20	-26
Kärnprimärt kapital	2 770	2 518	2 607	2 282
Övrigt primärkapital	-	81	-	-
Summa primärkapital	2 770	2 599	2 607	2 282
Supplementärt kapital ³	260	216	348	249
Kapitalbas netto	3 030	2 814	2 955	2 531
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	18 011	13 320	16 290	12 362
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	506	565	102	71
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	1 229	912	1 072	882
CVA	1		1	
Summa riskenxponeringsbelopp	19 747	14 797	17 465	13 315
Kapitalrelation				
Kärnprimärkapitalrelation	14,03%	17,02%	14,92%	17,14%
Primärkapitalrelation	14,03%	17,56%	14,92%	17,14%
Total kapitalrelation	15,34%	19,02%	16,92%	19,01%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,90%	8,40%	8,88%	8,40%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,90%	1,40%	1,88%	1,40%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,03%	11,02%	8,92%	11,14%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	4 324	73	78
-varav aktiekapital	1	43	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	4 280	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	-	16	22
Balanserade vinstmedel	23	5	2 093	1 760
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	117	131	117	131
Minoritetsintresse	-	1 749	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	245	20	344	338
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 163	6 229	2 627	2 308

	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 december 2019	31 december 2018	31 December 2019	31 december 2018
Alla belopp anges i MSEK				
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 390	-3 710	-17	-25
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	0	-	0
(-) Ytterligare värdejustering	-3	-1	-3	-1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 393	-3 712	-20	-26
Kärnprimärkapital	2 770	2 518	2 607	2 282
Primärkapital				
-Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	81	-	-
Summa primärkapital	2 770	2 599	2 607	2 282
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	260	216	348	249
Supplementärkapital	260	216	348	249
Total kapitalbas	3 030	2 814	2 955	2 531
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Institutsexponeringar	244	563	148	435
Säkerställda obligationer	154	51	154	51
Hushållsexponeringar	12 954	11 095	12 304	10 375
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 599	80	639	80
Aktieexponeringar	80	-	1 110	-
Oregerade poster	1 891	1 331	1 790	1 221
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	89	200	145	200
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 011	13 320	16 290	12 362
Valutakursrisk	506	565	102	71
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	506	565	102	71
Alternativ schablonmetod	1 229	912	1 072	882
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 229	912	1 072	882
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	0,92%	1,15%	1,05%	1,20%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	1,90%	1,40%	1,88%	1,40%
Totalt kapitalbaskrav	13,32%	13,05%	13,43%	13,10%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 580	1 184	1 397	1 065
Pelare 2	182	170	184	160
Kapitalkonserveringsbuffert	494	370	437	333
Institutspecifik kontracyklisk buffert	374	207	328	186
Totalt kapitabaskrav	2 630	1 930	2 345	1 744
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	31 249	16 906	25 155	18 873
Primärkapital	2 770	2 599	2 607	2 282
Bruttosoliditetsgrad	8,86%	15,37%	10,36%	12,09%

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

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

³ Nordax Banks förlagslån om 598 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 409 MSEK.

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

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2019 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i den konsoliderade situationen till 182 MSEK (170 per den 31 december 2018). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 630 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

Information om likviditetsrisk

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

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

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

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

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

Per den 31 december hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 514 procent (194). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 120 procent (117), beräknad i enlighet med definitionen i den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 [CRR2].

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2019 till 4 239 MSEK (3 509). Av dessa placeringar var 24 procent (66) i nordiska banker, 2 procent (0) i Sveriges Riksbank, 36 procent (15) i svenska säkerställda obligationer, 12 procent (19) i svenska kommunpapper och 25 procent (0) i svenska kommunobligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA+ (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 780 dagar (220). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2019 av 4 111 MSEK (2 107) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 000 MSEK (487) företagsobligationer, 3 068 MSEK (2 836) finansiering mot pant hos internationella banker samt 19 222 (11 260) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	1 252	-	1 252
Utlåning till allmänheten	-	25 271	-	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	3 120
Övriga tillgångar	-	123	-	123
Summa tillgångar	3 120	26 646	-	29 766
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 068	3 068
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	5 105	5 105
Efterställda skulder	-	-	598	598
Derivat	2	-	-	2
Övriga skulder	-	-	57	57
Summa skulder	2	-	28 050	28 052

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

31 december 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	SUMMA
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	-	832	-	832
Utlåning till allmänheten	-	19 763	-	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	3 120
Övriga tillgångar	-	121	-	121
Summa tillgångar	3 120	20 716	-	23 836
Skulder				
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	19 222
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 877	2 877
Efterställda skulder	-	-	598	598
Derivat	2	-	-	2
Övriga skulder	-	-	35	35
Summa skulder	2	-	22 732	22 734

MODERBOLAGET

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

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 252	1 252	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	25 271	28 494	3 223
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	29 643	32 866	3 223
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 068	3 068	-
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Emitterade värdepapper ³	5 105	5 108	3
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	27 995	27 983	-12

KONCERNEN

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

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

MODERBOLAGET

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	832	832	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	19 763	22 969	3 206
Derivat	0	0	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	3 120	-
Summa tillgångar	23 715	26 921	3 206
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	19 222	19 222	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	2 877	2 877	-
Derivat	2	2	-
Efterställda skulder ³	598	583	-15
Summa skulder	22 699	22 684	-15

MODERBOLAGET

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

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under 2019 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	28 494	-	28 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	30 069	-	31 614
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	5 108	-	5 108
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	5 693	-	5 693

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	22 969	-	22 969
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 545	1 575	-	3 120
Derivat	-	0	-	0
Summa tillgångar	1 545	24 544	-	26 089
Skulder				
Derivat	-	2	-	2
Efterställda skulder	-	583	-	583
Summa skulder	-	585	-	585

MODERBOLAGET

31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	19 669	-	19 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	562	625	-	1 187
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	562	20 296	-	20 858
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	487	-	487
Efterställda skulder	-	254	-	254
Summa skulder	-	741	-	741

Not 8 Rörelsesegment

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

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

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

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

Kv4 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland		TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	129	151	1	107	26		414
Räntekostnader	-17	-36	0	-14	-4		-71
Summa räntenetto	112	115	1	93	22		343
Provisionsnetto	2	2	0	0	0		4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	-19	0	-16	25		-11
Summa rörelseintäkter	113	98	1	77	47		336
Allmänna administrationskostnader	-53	-42	-1	-27	-10		-133
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-1	-2	0	-1	-1		-5
Övriga rörelsekostnader	-19	-11	0	-8	-2		-40
Summa rörelsekostnader	-73	-55	-1	-36	-13		-178
Resultat före kreditförluster	40	43	0	41	34		158
Kreditförluster, netto	-34	-39	1	-21	-11		-104
Rörelseresultat	6	4	1	20	23		54
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009		15 140

Kv1-Kv4 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	625	606	2	426	94	202	1 955
Räntekostnader	-107	-184	0	-56	-12	-89	-448
Summa räntenetto	518	422	2	370	82	113	1 507
Provisionsnetto	24	26	0	22	0	2	74
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-6	-10	0	-3	0	0	-11
Summa rörelseintäkter	536	438	2	389	82	115	1 570
Allmänna administrationskostnader	-234	-178	-2	-113	-22	-52	-601
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-15	-10	0	-7	-1	0	-33
Övriga rörelsekostnader	-73	-55	0	-32	-4	-23	-187
Summa rörelsekostnader	-322	-243	-2	-152	-27	-75	-821
Resultat före kreditförluster	214	195	0	237	55	40	749
Kreditförluster, netto	-72	-119	9	-75	-29	0	-286
Rörelseresultat	142	76	9	162	26	41	463
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	5 508	25 271

Kv1-Kv4 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland		TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	487	598	4	397	109		1 595
Räntekostnader	-69	-131	-1	-53	-16		-270
Summa räntenetto	418	467	3	344	93		1 325
Provisionsnetto	9	5	0	4	0		18
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-2	17	1	33	-12		37
Summa rörelseintäkter	425	489	4	381	81		1 380
Allmänna administrationskostnader	-154	-135	-3	-86	-33		-411
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-10	-7	0	-4	-2		-23
Övriga rörelsekostnader	-46	-42	0	-31	-18		-137
Summa rörelsekostnader	-210	-184	-3	-121	-53		-571
Resultat före kreditförluster	215	305	1	260	28		809
Kreditförluster, netto	-95	-141	3	-76	-71		-380
Rörelseresultat	120	164	4	184	-43		429
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009		15 140

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till 8 MSEK för Q1-Q4 2019 (Q4 -6 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2018
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 482	7 350	-	-
Utlåning till kreditinstitut	385	501	-	-
Summa	9 867	7 851	-	-

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

Not 10 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 11 Övergångseffekter IFRS 16 Leasing

KONCERNEN	Redovisade balansposter före omräkning till följd av IFRS 16		Omräknade balansposter
	2018-12-31	Omräkning till IFRS 16	2019-01-01
Alla belopp anges i MSEK			
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	2 681		2 681
Utlåning till allmänheten	15 140		15 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187		1 187
Immateriella tillgångar	287		287
Materiella tillgångar	4	32	36
Aktuell skattefordran	4		4
Övriga tillgångar	228		228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	-2	31
Summa tillgångar	19 564	30	19 594
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 831		2 831
Inlåning från allmänheten	11 278		11 278
Emitterade värdepapper	2 581		2 581
Uppskjuten skatteskuld	3		3
Övriga skulder	114	30	144
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68		68
Efterställda skulder	249		249
Summa skulder	17 124	30	17 154
Eget kapital			
Aktiekapital	50		50
Övrigt tillskjutet kapital	7		7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	2 383	0	2 361
Summa eget kapital	2 440	0	2 440
Summa skulder och eget kapital	19 564	30	19 594

Not 12 Förvärv av Svensk Hypotekspension

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

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

Köpeskilling

Fast köpeskilling	912
Villkorad köpeskilling	-
Summa erlagd köpeskilling	912

Köpeskilling och verkligt värde för förvärvade nettotillgångar:

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

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

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

Nettokassaflöde vid förvärv av SHP

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

Av koncernens intäkter är 202 MSEK hänförliga till SHP, som har bidragit med 40 MSEK till koncernens resultat varav 19 MSEK avser förvärvskostnader.

Not 13 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagens utgång har identifierats.

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Bruttosoliditetsgrad¹

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

Genomsnittlig låneportfölj

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

Kapitalbas¹

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital¹

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

Kärnprimärkapitalrelation¹

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)¹

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

Primärkapital¹

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp¹

Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och 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 bokslutskommunikén för januari - december 2019 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella

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

Stockholm den 14 februari 2020

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Bank AB (publ) för perioden 1 januari 2019 till 31 december 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig

granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolagsamt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 14 februari 2020
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor