

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2020

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare är NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 30 juni kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sjuttonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax 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) 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, obligationer, eget kapital och efterställda skulder.

Utveckling under perioden

Privatlån

Nordax hade en stark utveckling av nyutlåning i första kvartalet. Nyutlåningen under det andra kvartalet var dock betydligt under nivån i första kvartalet och motsvarande kvartal förra året då Nordax på grund

av COVID-19 pandemin tagit en mer försiktig hållning i nyutlåningen. Den totala volymen privatlån har varit stabil under första halvåret med underliggande tillväxt men viss negativ effekt från valutakursförändringar.

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 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 2.3 mdkr vid 30 June 2020.

Kapitalfrigöringskrediter

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

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 26,7 mdkr (25,3 mdkr per 2019-12-31). Tillväxten påverkades negativt av valutakursförändringar under perioden.

Övriga händelser

Nordax har under perioden påverkats av COVID-19, främst under det andra kvartalet. Sedan mars arbetar en stor del av de anställda hemifrån, och det finns också förhöjd beredskap för att kunna säkerställa den operativa verksamheten om situationen skulle försämrars. Nordax har under perioden också genomfört stresstester avseende kapital och likviditet vilket har visat att Nordax har en robust finansiell position med god förmåga att hantera potentiella negativa effekter från COVID-19. Nordax har en stark likviditetsreserv med 5,5 mdkr i likviditet och nettofinansieringskvoten (NSFR) på 118% och likviditetstäckningsgrad (LCR) på 504% per 30 Juni 2020. Nordax har under perioden också haft betydande inflöden av inlåning och den totala inlåningen uppgick till 24,2 mdkr 30 Juni 2020 (19,2 mdkr per 2019-12-31) och under andra kvartalet stärktes likviditetsreserven från 4,2 mdkr vid slutet av första kvartalet till 5,5 mdkr vid slutet av andra kvartalet. Nordax har också en stark kapitalposition med total kapital relation om 16,0% för konsoliderad situation vilket är 4,4% över det regulatoriska kravet och en ökning från 15,0% vid slutet av första kvartalet.

Som ett resultat av COVID-19 har Nordax tagit en mer försiktig hållning i nyutlåningen inom privatlån vilket resulterat i betydande minskning i nyutlåningen under andra kvartalet. För att säkerställa Nordax lönsamhet trots de potentiella negativa effekterna av COVID-19

så har Nordax också genomfört selektiva sparåtgärder vilket resulterat i en minskande kostnadsbas, i synnerhet under andra kvartalet. Nordax följer noga påverkan på kunders beteende från COVID-19 och förväntar sig att det kommer att ge upphov till ökade kreditförluster och har därför också gjort extra avsättningar om 39 MSEK under perioden, den faktiska påverkan på kunders beteende har hittills dock varit relativt begränsad.

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

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

I juni beslutade Nordax att ändra metod för infasning av IFRS 9 och i tillägg till paragraf 2 också tillämpa paragraf 4 i CRR artikel 437a vilket innebär att övergångsreglerna för IFRS 9 också tillämpas på eventuella ökning av steg 1 och steg 2 IFRS 9 förväntade kreditreserveringar under övergångsperioden. Ändringen hade en positiv inverkan på Nordax Bank och konsoliderad situation vid 30 juni 2020 och kommer också leda till minskad kapitalvolatilitet framåt.

I Finland beslutades i juni om en ny lag om tidsbegränsade begränsningar avseende privatlån från juli 2020 till december 2020. Lagen innebär en maximal kundränta om 10% under perioden Juli 2020 till december 2020 och att privatlån under den perioden inte heller får direkt marknadsföras. Lagen kommer påverka Nordax försäljning i Finland något negativt då Nordax bland annat marknadsför genom direkt reklam och en andel av nyutlåning i dagsläget har en ränta över 10%.

Resultat januari-juni 2020

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-juni 2020 uppgick till 319 MSEK (228), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-juni 2020 uppgick till 877 MSEK (724). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-juni 2020 uppgick till -235 MSEK (-122), motsvarande 1,8 procent (1,3) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster under IFRS 9 med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin, påverkan har hittills dock varit relativt begränsad.

Rörelsekostnaderna för januari-juni 2020 uppgick till -352 MSEK (-416). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten och att bolaget infört ett antal sparåtgärder under andra kvartalet 2020.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-juni 2020 uppgick till 274 MSEK (230), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-juni 2020 uppgick till 656 MSEK (376). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-juni 2020 uppgick till -234 MSEK (-122), motsvarande 2,3 procent (1,5) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster under IFRS 9 med tanke på den förväntade försämringen i makromiljön som ett resultat av COVID-19. Nordax ser också att existerande kunders betalningsförmåga kan komma att negativt påverkas av COVID-19 pandemin, påverkan har hittills dock varit relativt begränsad.

Rörelsekostnaderna för januari-juni 2020 uppgick till -325 MSEK (-364). Minskningen var i linje med bolagets förväntningar då kostnaderna i 2019 påverkades av omfattande investeringar i verksamheten och att bolaget infört ett antal sparåtgärder under andra kvartalet 2020.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisk och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för operationella risker såsom IT-risker, processrisk och externa risker, samt compliancerisker och affärsrisker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy sätter bankens aptit för riskerna, strategier kring riskhantering samt roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2019 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

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

Nyckeltal

KONCERNEN	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
	2020	2020	2019	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,9	13,9	14,3	14,9	14,3
Avkastning på eget kapital i %	19,2	15,1	20,4	17,2	13,9
Kreditförluster i %	1,7	2,1	0,4	1,8	1,3
K/I tal i %	37	41	51	39	54
Antal anställda	295	291	247	295	247

MODERBOLAGET	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
	2020	2020	2019	2020	2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	16,2	14,8	15,1	16,2	15,1
Avkastning på eget kapital i %	19,3	13,3	20,7	16,3	15,6
Kreditförluster i %	2,2	2,4	0,5	2,3	1,5
K/I tal i %	37	42	51	39	51
Antal anställda	279	276	235	279	235

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN	Not	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
		2020	2020	2019	2020	2019
Alla belopp anges i MSEK						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		548	549	481	1 097	932
Räntekostnader		-107	-113	-109	-220	-208
Summa räntenetto		441	436	372	877	724
Provisionsnetto		17	17	19	34	33
Nettoresultat av finansiella transaktioner		6	-11	0	-5	9
Summa rörelseintäkter		464	442	391	906	766
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-126	-130	-148	-256	-305
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-5	-6	-8	-11	-16
Övriga rörelsekostnader		-39	-46	-45	-85	-95
Summa rörelsekostnader		-170	-182	-201	-352	-416
Resultat före kreditförluster		294	260	190	554	350
Kreditförluster, netto	3	-112	-123	-22	-235	-122
Rörelseresultat		182	137	168	319	228
Skatt på årets resultat		-40	-30	-38	-70	-52
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		142	107	130	249	176
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		142	107	130	249	176

Rapport över totalt resultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not	2020	2020	2019	2020	2019
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		494	497	433	991	841
Räntekostnader		-160	-175	-229	-335	-465
Summa räntenetto		334	322	204	656	376
Provisionsnetto*		13	13	11	26	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner		4	3	-1	7	8
Övriga rörelseintäkter ¹		75	69	150	144	316
Summa rörelseintäkter		426	407	364	833	716
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-122	-124	-143	-246	-276
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3	-3	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-32	-42	-39	-74	-83
Summa rörelsekostnader		-156	-169	-185	-325	-364
Resultat före kreditförluster		270	238	179	508	352
Kreditförluster, netto	3	-112	-122	-22	-234	-122
Rörelseresultat		158	116	157	274	230
Skatt på årets resultat		-30	-31	-38	-61	-53
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		128	85	119	213	177

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalt resultat i moderbolaget

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019	30 JUNI 2020	31 DECEMBER 2019
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	2 820	1 252	2 301	832
Utlåning till allmänheten	3-9	26 696	25 271	20 555	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 869	3 120	2 869	3 120
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar		80	80	80	80
Immateriella anläggningstillgångar		1 007	1 009	16	17
Materiella tillgångar		30	31	8	5
Aktuell skattefordran		50	45	62	45
Övriga tillgångar	5,6	3	129	2 697	1 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58	51	35	33
Summa tillgångar		33 613	30 988	29 653	26 392
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	1 200	3 068	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	24 185	19 222	24 185	19 222
Emitterade värdepapper	5,6,7	4 699	5 105	1 080	1 000
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	1 126	2 877
Uppskjutet skatteskuld		27	33	-	-
Övriga skulder	5,6	50	103	116	111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81	84	75	75
Efterställda skulder	5,6,7	348	598	348	598
Summa skulder		30 590	28 213	26 930	23 883
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	13	16
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 966	2 718	2 653	2 436
Summa eget kapital		3 023	2 775	2 723	2 509
Summa skulder och eget kapital		33 613	30 988	29 653	26 392

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

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	319	228
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	-20	53
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11	22
Avskrivningar av finansieringskostnader	6	8
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	2	5
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	2
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	423	295
Betald skatt	-82	-132
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-2 405	-7 152
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	125	93
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	5 403	6 134
Minskning/Ökning av övriga skulder	-62	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 716	-401
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-4	-786
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 770	-4 107
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 005	1 786
Kassaflöde från investeringsverksamheten	227	-3 107
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	-1 869	1 937
Förändring emitterade värdepapper	-255	2 361
Förändring efterställda skulder	-251	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 375	4 298
Periodens kassaflöde	1 568	790
Likvida medel vid periodens början	1 252	2 681
Likvida medel vid periodens slut	2 820	3 471

¹ Varav erhållen ränta 869 MSEK (824 MSEK) och betald ränta 141 MSEK (201 MSEK).

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

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2019	50	7	2 383	2 440
Totalresultat				
Periodens resultat			352	352
Summa totalresultat			352	352
Engångseffekter övergång till IFRS 9 - SHP ¹				
Initial effekt för övergången till IFRS 9 - SHP			-5	-5
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 - SHP			1	1
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9			-4	-4
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-15	-15
Skatt på koncernbidrag			3	3
Summa transaktioner med aktieägare			-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	2 718	2 775
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	2 718	2 775
Totalresultat				
Periodens resultat			249	249
Summa totalresultat			249	249
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-	-
Skatt på koncernbidrag			-	-
Summa transaktioner med aktieägare			-	-
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2020	50	7	2 966	3 023

¹ Den 15 januari 2019 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 2019	50	7	22	2 098	2 177
Totalresultat					
Periodens resultat				344	344
Summa totalresultat				344	344
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-6	6	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-6	6	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-15	-15
Skatt på koncernbidrag				3	3
Summa transaktioner med aktieägare				-12	-12
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2019	50	7	16	2 436	2 509
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2020	50	7	16	2 436	2 509
Totalresultat					
Periodens resultat				213	213
Summa totalresultat				213	213
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			-	-	-
Avskrivningar			-3	3	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			-3	3	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-	-
Skatt på koncernbidrag				-	-
Summa transaktioner med aktieägare				-	-
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2020	50	7	13	2 653	2 723

Noter

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

Not 1 Allmän information

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, kontrollerade per 30

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

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax Bank-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i

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

Inga nya eller ändrade redovisningsprinciper har börjat tillämpats 2020.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	APR-JUN 2020	JAN-MAR 2020	APR-JUN 2019	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-51	-35	-6	-86	-20
Steg 2	26	-20	14	6	-3
Steg 3	-87	-67	-29	-155	-99
Summa kreditförluster	-112	-123	-22	-235	-122

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	APR-JUN 2020	JAN-MAR 2020	APR-JUN 2019	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	-51	-35	-6	-86	-20
Steg 2	26	-20	14	6	-3
Steg 3	-87	-67	-29	-154	-99
Summa kreditförluster	-112	-122	-22	-234	-122

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 juni 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	8 653	4 780	1	3 866	637	6 134	24 071	-344	1%
Steg 2	445	270	0	228	27	8	978	-147	15%
Steg 3	1 247	1 633	317	983	233	5	4 418	-2 280	52%
Totalt	10 345	6 684	318	5 077	897	6 147	29 467	-2772	9%
Reserv	-750	-957	-291	-553	-214	-6	-2 772		
Summa utlåning till allmänheten	9 596	5 726	26	4 524	682	6 141	26 696		

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

30 juni 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	8 653	4 780	1	3 866	637	17 937	-338	2%
Steg 2	445	270	0	228	27	970	-147	15%
Steg 3	1 247	1 633	317	983	233	4 413	-2 280	52%
Totalt	10 345	6 684	318	5 077	897	23 320	-2766	12%
Reserv	-750	-957	-291	-553	-214	-2 766		
Summa utlåning till allmänheten	9 596	5 726	26	4 524	682	20 555		

MODERBOLAGET

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

Not 5 Kapitaltäckningsanalys

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

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

Kombinerat buffertkrav

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

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är NDX Intressenter AB. Följande bolag ingår den konsoliderade

situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax 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) 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) konsoliderade situation. Detta medförde en ökning i kapitalkrav avseende kreditrisk för moderbolaget genom aktieinnehavet. För konsoliderade situationens räkning ökade kapitalkravet genom SHPs bolåneportfölj.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	30 juni 2020	31 december 2019	30 juni 2020	31 december 2019
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 438	7 163	2 948	2 627
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 370	-4 393	-16	-20
Kärnprimärt kapital	3 068	2 770	2 932	2 607
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 068	2 770	2 932	2 607
Supplementärt kapital ³	221	260	348	348
Kapitalbas netto	3 289	3 030	3 280	2 955
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	18 868	18 011	16 940	16 290
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	440	506	138	102
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	1 229	1 229	1 072	1 072
CVA	0	1	0	1
Summa riskenxponeringsbelopp	20 536	19 747	18 151	17 465
Kapitalrelation				
Kärnprimärkapitalrelation	14,94%	14,03%	16,15%	14,92%
Primärkapitalrelation	14,94%	14,03%	16,15%	14,92%
Total kapitalrelation	16,02%	15,34%	18,07%	16,92%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,23%	8,90%	7,25%	8,88%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,23%	1,90%	0,25%	1,88%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,94%	8,03%	10,15%	8,92%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	71	73
-varav aktiekapital	1	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	6 777	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	0	14	16
Balanserade vinstmedel	264	23	2 439	2 093
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	231	117	225	117
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	165	245	213	344
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 438	7 163	2 948	2 627

	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	30 juni 2020	31 december 2019	30 juni 2020	31 december 2019
Alla belopp anges i MSEK				
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 367	-4 390	-13	-17
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	-	-	-
(-) Ytterligare värdejustering	-3	-3	-3	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 370	-4 393	-16	-20
Kärnprimärkapital	3 068	2 770	2 932	2 607
Primärkapital				
-Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 068	2 770	2 932	2 607
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	221	260	348	348
Supplementärkapital	221	260	348	348
Total kapitalbas	3 289	3 030	3 280	2 955
Totala riskvägda tillgångar	20 536	19 747	18 151	17 465
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Institutsexponeringar	489	244	371	148
Säkerställda obligationer	106	154	106	154
Hushållsexponeringar	12 811	12 954	12 291	12 304
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 030	2 599	860	639
Aktieexponeringar	83	80	1 113	1 110
Oregerade poster	2 262	1 891	2 059	1 790
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	87	89	140	145
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 868	18 011	16 940	16 290
Valutakursrisk	440	506	138	102
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	440	506	138	102
Alternativ schablonmetod	1 229	1 229	1 072	1 072
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 229	1 229	1 072	1 072
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	0	1	0	1
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärderingsjusteringsrisk	0	1	0	1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 536	19 474	18 151	17 465
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	0,90%	0,92%	1,43%	1,05%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontryckisk buffert	0,23%	1,90%	0,25%	1,88%
Totalt kapitalbaskrav	11,63%	13,32%	12,18%	13,43%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 643	1 580	1 452	1 397
Pelare 2	184	182	259	184
Kapitalkonserveringsbuffert	513	494	454	437
Institutspecifik kontryckisk buffert	48	374	45	328
Totalt kapitalbaskrav	2 388	2 630	2 210	2 345
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	33 802	31 249	27 060	25 155
Primärkapital	3 068	2 770	2 932	2 607
Bruttosoliditetsgrad	9,08%	8,86%	10,83%	10,36%

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

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

³ Nordax Banks förlagslån om 348 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 221 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 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 184 MSEK (182 per den 31 december 2019). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 388 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 investerare.
- 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 hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) på 504 procent (514). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 118 procent (120), beräknad i enlighet med definitionen i den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 30 juni 2020 till 5,5 mdr (4,2). Av dessa placeringar var 39 procent (24) i nordiska banker, 15 procent (2) i Riksbank, 19 procent (36) i säkerställda obligationer, 12 procent (12) i svenska kommuncertifikat och 15 procent (25) i svenska kommunobligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 43 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 377 dagar (780). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbanker.

Nordax finansieringskällor bestod per 30 juni 2020 av 3 619 MSEK (4 111) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 080 MSEK (1 000) företagsobligationer, 1 200 MSEK (3 068) finansiering mot pant hos internationella banker samt 24 185 (19 222) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 juni 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 820	-	-	2 820
Utlåning till allmänheten	-	26 696	-	-	26 696
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 869	-	-	-	2 869
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	1	-	-	-	1
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 870	29 518	-	80	32 467
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 200	-	1 200
Inlåning från allmänheten	-	-	24 185	-	24 185
Emitterade värdepapper	-	-	4 699	-	4 699
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	0	-	-	-	0
Övriga skulder	-	-	22	-	22
Summa skulder	0	-	30 454	-	30 454

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

30 juni 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 301	-	-	2 301
Utlåning till allmänheten	-	20 555	-	-	20 555
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 869	-	-	-	2 869
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Derivat	1	-	-	-	1
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 870	22 856	-	80	25 806
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	24 185	-	24 185
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	1 126	-	1 126
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	0	-	-	-	0
Övriga skulder	-	-	18	-	18
Summa skulder	0	-	26 757	-	26 757

MODERBOLAGET

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

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

30 juni 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 820	2 820	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	26 696	28 886	2 190
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 869	2 869	-
Summa tillgångar	32 466	34 656	2 190
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	1 200	1 200	-
Inlåning från allmänheten ¹	24 185	24 185	-
Emitterade värdepapper ³	4 699	4 576	-123
Derivat	0	0	-
Efterställda skulder ³	348	329	-19
Summa skulder	30 432	30 290	-142

KONCERNEN

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

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

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

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

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

MODERBOLAGET

30 juni 2020	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 301	2 301	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	20 555	22 727	2 172
Aktier och andelar	80	80	-
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 869	2 869	-
Summa tillgångar	25 806	27 978	2 172
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	24 185	24 185	-
Skuld till värdepapperiseringsföretag ¹	1 126	1 126	-
Emitterade värdepapper	1 080	1 059	-21
Derivat	0	0	-
Efterställda skulder ³	348	329	-19
Summa skulder	26 739	26 699	-41

MODERBOLAGET

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

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

² Värderingen inkluderar observerbar och icke observerbar data.

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under 2020 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 juni 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	28 886	-	29 886
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 051	818	-	2 869
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	1	-	1
Summa tillgångar	2 051	29 705	80	31 836
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	4 576	-	4 576
Derivat	-	0	-	0
Efterställda skulder	-	329	-	329
Summa skulder	-	4 905	-	4 905

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

30 juni 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	22 727	-	22 727
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 051	818	-	2 869
Aktier och andelar	-	-	80	80
Derivat	-	1	-	1
Summa tillgångar	1 201	23 546	80	25 677
Skulder				
Emitterade värdepapper	-	1 059	-	1 059
Derivat	-	0	-	0
Efterställda skulder	-	329	-	329
Summa skulder	-	1 388	-	1 388

MODERBOLAGET

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

Not 8 Rörelsesegment

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

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

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

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

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

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

Kv1 - Kv 2 2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	289	291	1	208	50	93	932
Räntekostnader	-48	-81	0	-30	-7	-42	-208
Summa räntenetto	241	210	1	178	43	51	724
Provisionsnetto	10	13	0	10	0	0	33
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-2	-2	0	0	0	0	9
Summa rörelseintäkter	249	221	1	188	43	51	766
Allmänna administrationskostnader	-107	-89	-1	-58	-15	-35	-305
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-6	-5	0	-4	-1	0	-16
Övriga rörelsekostnader	-37	-22	0	-19	-4	-13	-95
Summa rörelsekostnader	-150	-116	-1	-81	-20	-48	-416
Resultat före kreditförluster	99	105	0	107	23	3	350
Kreditförluster, netto	-26	-51	3	-30	-17	-1	-122
Rörelseresultat	73	54	3	77	6	2	228
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	6 917	5 553	40	4 043	956	4 905	22 414

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till -6 MSEK för Q1-Q2 2020 (14 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	30 juni 2020	31 december 2019	30 juni 2020	31 december 2019
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	7 048	9 482	3 444	4 050
Utlåning till kreditinstitut	455	385	320	198
Summa	7 503	9 867	3 764	4 248

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

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

Nettoreultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Bruttosoliditetsgrad¹

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

Genomsnittlig låneportfölj

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

Kapitalbas¹

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital¹

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

Kärnprimärkapitalrelation¹

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)¹

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

Primärkapital¹

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp¹

Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisk. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp.

Supplementärkapital¹

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation¹

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 5 kapitaltäckningsanalys.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari - juni 2020 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning

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

Stockholm den 16 juli 2020

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot