

Nordax Bank AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 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 Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB), som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 31 december kontrollerade Nordax Group AB (publ) 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax sjuttonde räkenskapsår.

Nordax Bankkoncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ).

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

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

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 500 000 samt EUR 60 000 i Finland. Från och med 2008 och 2019 sker ingen nyutlåning i Danmark respektive Tyskland. Sedan 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige och sedan 2019 också utlåning mot säkerhet i bostad i Norge. Genom dotterbolaget Svensk Hypotekspension som förvärvades i januari 2019 så erbjuder Nordax också kapitalfrigöringskrediter till personer över 60 år.

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

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Privatlån

Nordax hade en fortsatt stabil utveckling inom privatlån under fjärde kvartalet och under året. Den totala volymen privatlån uppgick till 17,8 mdkr per 31 december 2020 (18.1 mdkr 31 december 2019).

Bolån

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

Under slutet av första kvartalet 2019 lanserade Nordax även bolån på den norska marknaden. Liksom i Sverige så är målgruppen i Norge non-standard segmentet, dvs kunder som faller utanför storbankernas snäva ramar. Nyutlåningen har fortsatt utvecklas väl i både Sverige och Norge och totala bolåneportföljen uppgick till 3,2 mdkr per den 31 december 2020 (1,7 mdkr per den 31 december 2019).

Kapitalfrigöringskrediter

Portföljen har fortsatt att utvecklas väl under 2020 med en stark nyutlåning. Marknaden för kapitalfrigöringskrediter har en god utvecklingspotential och SHP har ett starkt varumärke inom kundgruppen med ett fortsatt stort kundintresse. Den totala volymen kapitalfrigöringskrediter uppgick till 6,6 mdkr per 31 december 2020 (5,5 mdkr 31 december 2019)

Portföljutveckling

Den totala utlåningen uppgick till 27,7 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. 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 försämrats.

Nordax har under perioden också genomfört stress-tester 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 4,1 mdkr i likviditet och nettofinansieringskvoten (NSFR) på 120% och Likviditetstäckningsgrad (LCR) på 472% per 31 december 2020 (konsoliderad situation). Den totala inlåningen uppgick till 24,2 mdkr per 31 december 2020 (19,2 mdkr per 2019-12-31).

Nordax kapitalrelation har ökat med 1,84 procent under året och uppgick till 17,19% per 31 december 2020. Kapitalrelationen överstiger det regulatoriska kravet med 5,6 procentenheter (2,0 procentenheter, Q4 2019).

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 och tredje kvartalet. I takt med en något positivare marknadsutveckling under hösten 2020 återgick Nordax till ett mer normalt läge vad gäller bedömning av utlåning till nya kunder under Q4, men når inte motsvarande volymer som för helåret 2019. Nyutlåningen för 2020 uppgick till totalt 9,6 mdkr att jämföra med 10,8 mdkr 2019. 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 och tredje 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.

I januari 2020 tillträdde Ricard Wennerklint som ny styrelseledamot och Heikki Kapanen lämnade styrelsen. Ricard Wennerklint är Chief of Strategy Sampo Group. I mars tillträdde Hanna Belander som ny Chief Marketing Officer.

Nordax genomförde i januari en emission 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 erhållits från Finansinspektionen.

I juni beslutade Nordax att i kapitaltäckningen ändra metod för infasning av IFRS 9 och i tillägg till paragraf 2 också tillämpa paragraf 4 i CRR artikel 427a. Ändringen av metod innebär att övergångsreglerna för IFRS 9 också tillämpas på eventuella ökningar av steg 1 och steg 2 IFRS 9 förväntade kreditreserveringar under övergångsperioden. Ändringen hade en positiv påverkan på Nordax Bank och konsoliderad situations kapitalbas och kommer också leda till minskad kapitalvolatilitet framåt.

I Finland infördes i juni en ny lag om tidsbegränsade begränsningar avseende privatlån från juli 2020 till december 2020. I december 2020 infördes en ny tillfällig lag, med motsvarande innehåll, som gäller från januari 2021 till september 2021. Lagarna innebär en maximal kundränta om 10% under de aktuella perioderna och att privatlån under de aktuella perioderna inte heller får direkt marknadsföras. Lagarna påverkar Nordax försäljning och räntenetto i Finland negativt då Nordax bland annat marknadsför genom direktreklam och en andel av nyutlåning före regleringen hade en ränta över 10%.

Den 25 september 2020 publicerade Finansinspektionen förslag om ändrade regler och ändrad tillämpning av bankers kapitalkrav. Om Finansinspektionens förslag genomförs i enlighet med förslaget så väntas det leda till ökade Pelare 2 krav. Ett högre kapitalkrav förväntas få en begränsad påverkan på Nordax då nuvarande kapitalposition är stark i relation till nuvarande och förväntade framtida kapitalkrav.

Den 15 oktober 2020 så inlöste Nordax dotterbolag Nordax Nordic 4 AB, på första förinlösendatum, samtliga utestående obligationer i Scandinavian Consumer Loans VI ("SCL VI") genom återbetalning till investerarna. Det återbetalade beloppet uppgick till 1 302 MNOK.

I oktober genomförde NDX Intressenter, som genom det helägda dotterbolaget Nordax Group äger 100% av aktierna i Nordax Bank, namnändring till Nordax Holding.

I oktober genomförde Stabelo vari Nordax äger 9% en nyemission om 120 MSEK. Nordax tecknade sin prorata andel, om 12 MSEK i nyemissionen. Nordax värderar innehavet till verkligt värde via övrigt totalresultat. Per 31 december 2020 uppgår verkligt värde till 127 MSEK. Årets värdeförändring redovisat i övrigt totalresultat uppgår till 35 MSEK.

Resultat januari-december 2020

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-december 2020 uppgick till 704 MSEK (463), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-december 2020 uppgick till 1 753 MSEK (1 507). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-december 2020 uppgick till -416 MSEK (-286), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster 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-december 2020 uppgick till -694 MSEK (-821). 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.

I samband med en nyemission i Stabelo så förvärvade Nordax sin prorata andel och hela andelen omvärderades. Marknadsvärderingen medförde en ökning av det bokförda värdet om 35 MSEK vilket även påverkade koncernens totalresultat.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet för januari-december 2020 uppgick till 618 MSEK (447), en ökning till följd av bättre räntenetto och minskade allmänna administrationskostnader.

Räntenettet för januari-december 2020 uppgick till 1 363 MSEK (900). Räntenettet ökade tack vare en växande utlåning.

Kreditförlusterna för januari-december 2020 uppgick till -416 MSEK (-286), motsvarande 2,0 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning. Kreditförlusterna påverkades av en extra avsättning om 39 MSEK för ökade förväntade kreditförluster 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-december 2020 uppgick till -635 MSEK (-735). 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.

Marknadsvärderingen av Stabeloandelen påverkade även moderbolagets totalresultat om 35 MSEK.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

INTERN KONTROLL

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

Nyckeltal

KONCERNEN	OKT-DEC 2020	JUL-SEP 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	16,2	15,6	14,0	16,2	14,0
Avkastning på eget kapital i %	17,1	20,6	7,2	17,9	13,5
Kreditförluster i %	1,3	1,4	2,0	1,6	1,4
K/I tal i %	42	34	55	38	52
Antal anställda ¹	329	324	277	329	277

MODERBOLAGET	OKT-DEC 2020	JUL-SEP 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Kärnprimärkapitalrelation i %	18,2	17,0	14,9	18,2	14,9
Avkastning på eget kapital i %	17,0	20,5	8,9	17,4	14,7
Kreditförluster i %	1,7	1,8	2,6	2,0	1,6
K/I tal i %	41	33	53	38	50
Antal anställda ¹	313	309	262	313	262

¹Antal anställda är omräknat till heltidsanställda.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2020	2020	2019	2020	2019
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		540	540	528	2 177	1 955
Räntekostnader		-96	-108	-114	-424	-448
Summa räntenetto		444	432	414	1 753	1 507
Provisionsnetto		19	18	23	71	74
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-5	0	-12	-10	-11
Summa rörelseintäkter		458	450	425	1 814	1 570
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-140	-109	-176	-505	-601
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-7	-8	-8	-26	-33
Övriga rörelsekostnader		-44	-34	-48	-163	-187
Summa rörelsekostnader		-191	-151	-232	-694	-821
Resultat före kreditförluster		267	299	193	1 120	749
Kreditförluster, netto	3	-87	-94	-118	-416	-286
Rörelseresultat		180	205	75	704	463
Skatt på årets resultat		-40	-45	-28	-155	-111
PERIODENS RESULTAT		140	160	47	549	352

Rapport över totalresultat i koncernen

		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2020	2020	2019	2020	2019
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen						
Värdeförändringar av aktier och andelar		35	-	-	35	-
Övrigt totalresultat		35	-	-	35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		175	160	47	584	352
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		175	160	47	584	352

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2020	2020	2019	2020	2019
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		487	490	483	1 968	1 768
Räntekostnader		-118	-152	-179	-605	-868
Summa räntenetto		369	338	304	1 363	900
Provisionsnetto		15	13	18	54	47
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-5	2	-11	4	-12
Övriga rörelseintäkter ¹		41	63	88	248	533
Summa rörelseintäkter		420	416	399	1 669	1 468
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-135	-105	-168	-486	-561
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-2	-11	-10
Övriga rörelsekostnader		-35	-29	-42	-138	-164
Summa rörelsekostnader		-173	-137	-212	-635	-735
Resultat före kreditförluster		247	279	187	1 034	733
Kreditförluster, netto	3	-87	-95	-118	-416	-286
Rörelseresultat		160	184	69	618	447
Mottaget koncernbidrag		0			0	
Skatt på årets resultat		-35	-41	-16	-137	-103
PERIODENS RESULTAT		125	143	53	481	344

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2020	2020	2019	2020	2019
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen						
Värdoförändringar av aktier och andelar		35	-	-	35	-
Övrigt totalresultat		35	-	-	35	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		160	143	53	516	344

Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019	31 DECEMBER 2020	31 DECEMBER 2019
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till centralbanker	5,6,7	728	100	728	100
Utlåning till kreditinstitut	5,6,7,9	1 101	1 152	950	732
Utlåning till allmänheten	3-9	27 656	25 271	21 011	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,7	2 329	3 120	2 329	3 120
Aktier i koncernföretag		-	-	1 030	1 030
Aktier och andelar		127	80	127	80
Immateriella anläggningstillgångar		1 004	1 009	14	17
Materiella tillgångar		71	31	10	5
Aktuell skattefordran		-	45	8	45
Övriga tillgångar	5,6	6	129	2 996	1 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49	51	29	33
Summa tillgångar		33 071	30 988	29 232	26 392
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5,6,7	1 605	3 068	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,7	24 203	19 222	24 203	19 222
Emitterade värdepapper	5,6,7	3 330	5 105	1 080	1 000
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	304	2 877
Aktuell skatteskuld		9	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld		26	33	-	-
Övriga skulder	5,6	136	103	222	111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		62	84	56	75
Efterställda skulder	5,6,7	348	598	348	598
Summa skulder		29 719	28 213	26 213	23 883
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		-	-	10	16
Verkligt värde reserv ²		35	-	35	-
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		3 260	2 718	2 917	2 436
Summa eget kapital		3 352	2 775	3 019	2 509
Summa skulder och eget kapital		33 071	30 988	29 232	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.

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

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	704	463
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Valutakurseffekter ²	26	-11
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	26	33
Avskrivningar av finansieringskostnader	12	15
Avskrivningar av övervärden i låneportföljen	5	8
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1	13
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	826	638
Betald skatt	-165	-219
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-4 002	-10 576
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	177	145
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	5 642	7 807
Minskning/Ökning av övriga skulder	-39	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 210	-1 656
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-12	-80
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	-13	-781
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 947	-6 417
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 721	4 465
Kassaflöde från investeringsverksamheten	749	-2 813
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	-1 465	145
Förändring emitterade värdepapper	-1 617	2 458
Förändring efterställda skulder	-254	347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 336	2 949
Periodens kassaflöde	623	-1 520
Likvida medel vid periodens början	1 252	2 681
Kursdifferenser likvida medel	-46	91
Likvida medel vid periodens slut	1 829	1 252

¹ Varav erhållen ränta 1 760 MSEK (1 725 MSEK) och betald ränta 454 MSEK (517 MSEK).

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

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 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					
Årets resultat			-	549	549
Övrigt totalresultat ²			35	-	35
Summa totalresultat			35	549	584
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag			-	-8	-8
Skatt på koncernbidrag			-	2	2
Summa transaktioner med aktieägare				-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2020	50	7	35	3 260	3 352

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.

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

Rapport över förändringar i eget kapital

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

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

Noter

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

Not 1 Allmän information

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB), som 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 2019. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i

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

Inga nya eller ändrade redovisningsprinciper har börjat tillämpats 2020.

Not 3 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	OKT-DEC 2020	JUL-SEP 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	48	-24	-17	-62	-43
Steg 2	-92	-16	7	-102	-4
Steg 3	-43	-54	-108	-252	-239
Summa kreditförluster	-87	-94	-118	-416	-286

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	OKT-DEC 2020	JUL-SEP 2020	OKT-DEC 2019	JAN-DEC 2020	JAN-DEC 2019
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	48	-24	-17	-62	-43
Steg 2	-92	-16	7	-102	-4
Steg 3	-43	-55	-108	-252	-239
Summa kreditförluster	-87	-94	-118	-416	-286

Not 4 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

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

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

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

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 Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB). Följande

bolag ingår den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Sverige 5 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB med tillhörande dotterbolag Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ).

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett i mars 2019 då Nordax Holding AB (tidigare NDX Intressenter AB) blev moderbolag i den konsoliderade situationen. NDX Intressenters ägarinnehav uppgick per 31 mars 2019 till 100 procent av aktierna. Förändringen innebar att det inte längre finns minoritetsintressen i den konsoliderade situationen, dock återstår tredjepartsintresset via Nordax Banks förlagslån.

Sedan januari 2019 ingår Svensk Hypotekspension AB i Nordax Bank AB (publ) konsoliderade situation. Detta medförde en ökning i kapitalkrav avseende kreditrisk för moderbolaget genom aktieinnehavet. För konsoliderade situationens räkning ökade kapitalkravet genom SHPs bolåneportfölj.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	7 759	7 163	3 303	2 627
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-4 376	-4 393	-17	-20
Kärnprimärt kapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Övrigt primärkapital	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Supplementärt kapital ³	198	260	348	348
Kapitalbas netto	3 582	3 030	3 634	2 955
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	18 937	18 011	16 802	16 290
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk	386	506	0	102
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	1 517	1 229	1 226	1 072
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjustering (CVA)	0	1	0	1
Summa riskexponeringsbelopp	20 839	19 747	18 028	17 465
Kapitalrelationer och buffertar				
Kärnprimärkapitalrelation	16,24%	14,03%	18,23%	14,92%
Primärkapitalrelation	16,24%	14,03%	18,23%	14,92%
Total kapitalrelation	17,19%	15,34%	20,16%	16,92%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,22%	8,90%	7,24%	8,88%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,22%	1,90%	0,24%	1,88%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,19%	7,34%	12,16%	8,92%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	6 778	67	73
-varav aktiekapital	1	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	6 777	6 777	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	0	0	10	16
Balanserade vinstmedel	264	23	2 437	2 093
Ackumulerat övrigt totalresultat	35	-	35	-
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	302	117	283	117
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	381	245	481	344
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	7 759	7 163	3 303	2 627
Regulatoriska justeringar:				
(-) Immateriella tillgångar	-4 373	-4 390	-14	-17
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnkapitalinstrument	-	-	-	-
Ytterligare värdejustering	-2	-3	-2	-3
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 376	-4 393	-17	-20
Kärnprimärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Primärkapital				
- övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	-	-	-	-
Summa primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank AB	
	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
Supplementärkapital				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	198	260	348	348
Supplementärkapital	198	260	348	348
Total kapitalbas	3 582	3 030	3 634	2 955
Totala riskvägda tillgångar	20 839	19 747	18 028	17 465
Specifikation riskexponeringsbelopp²				
Exponeringar mot Institut	231	244	192	148
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	124	154	124	154
Exponeringar mot hushåll	12 422	12 954	11 943	12 304
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 569	2 599	1 181	639
Aktieexponeringar	127	80	1 157	1 110
Fallerade exponeringar	2 344	1 891	2 163	1 790
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Övriga poster	120	89	42	145
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 937	18 011	16 802	16 290
Marknadsrisk	386	506	0	102
Summa riskvägt exponeringsbelopp för valutakursrisk	386	506	0	102
Operativ risk - Alternativ schablonmetod	1 517	1 229	1 226	1 072
Summa riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	1 517	1 229	1 226	1 072
Kreditvärderingsjusteringsrisk (CVA)	0	1	0	1
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärderingsjusteringsrisk	0	1	0	1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 839	19 747	18 028	17 465
Kapitalbas, i procent				
Pelare 1	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Pelare 2	0,86%	0,92%	1,42%	1,05%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	0,22%	1,90%	0,24%	1,88%
Totalt kapitalbaskrav	11,57%	13,32%	12,15%	13,43%
Kapitabaskrav, MSEK				
Pelare 1	1 667	1 580	1 442	1 397
Pelare 2	178	182	256	184
Kapitalkonserveringsbuffert	521	494	451	437
Institutspecifik kontracyklisk buffert	45	374	42	328
Totalt kapitalbaskrav	2 412	2 630	2 191	2 345
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	33 176	31 249	26 249	25 155
Primärkapital	3 384	2 770	3 286	2 607
Bruttosoliditetsgrad	10,20%	8,86%	12,52%	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 198 MSEK.

⁴ Nordax har beslutat att banken, konsoliderad situation och Nordax Bank AB, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2020/873/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.nordaxgroup.com.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2020 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet i konsoliderade situationen till 178 MSEK (182 per den 31 december 2019). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 2 412 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, investorer, 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 investerarbaser.
- 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 till-

gångar, 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 472 procent (514). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 120 procent (120), beräknad i enlighet med definitionen i den delgerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 31 december 2020 till 4,1 mdr (4,2). Av dessa placeringar var 25 procent (24) i nordiska banker, 18 procent (2) i Riksbank, 30 procent (36) i säkerställda obligationer, 6 procent (12) i svenska kommuncertifikat och 21 procent (25) i svenska kommunobligationer och stat. Placeringarna har generellt ett kreditbetyg mellan AAA och A+, förutom 69 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 219 MSEK mot Danske Bank. Likviditetsreservens genomsnittliga löptid uppgick till 467 dagar (780). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbanker.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2020 av 2 250 MSEK (4 111) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 1 080 MSEK (1 000) företagsobligationer, 1 605 MSEK (3 068) finansiering mot pant hos internationella banker samt 24 203 (19 222) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 december 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	1 101	-	-	1 101
Utlåning till allmänheten	-	27 656	-	-	27 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	2	-	-	2
Summa tillgångar	2 331	29 487	-	127	31 945
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 605	-	1 605
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	3 330	-	3 330
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	19	-	19
Summa skulder	2	-	29 505	-	29 508

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 centralbanker	-	100	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	-	1 152	-	-	1 152
Utlåning till allmänheten	-	25 271	-	-	25 271
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	123	-	-	123
Summa tillgångar	3 120	26 646	-	80	29 846
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 068	-	3 068
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	5 105	-	5 105
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	57	-	57
Summa skulder	2	-	28 050	-	28 052

MODERBOLAGET

31 december 2020	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	SUMMA
Tillgångar					
Utlåning till centralbanker	-	728	-	-	728
Utlåning till kreditinstitut	-	950	-	-	950
Utlåning till allmänheten	-	21 011	-	-	21 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 329	-	-	-	2 329
Aktier och andelar	-	-	-	127	127
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga tillgångar	-	0	-	-	0
Summa tillgångar	2 331	22 689	-	127	25 148
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	24 203	-	24 203
Emitterade värdepapper	-	-	1 080	-	1 080
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	304	-	304
Efterställda skulder	-	-	348	-	348
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	18	-	18
Summa skulder	2	-	25 953	-	25 955

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 centralbanker	-	100	-	-	100
Utlåning till kreditinstitut	-	732	-	-	732
Utlåning till allmänheten	-	19 763	-	-	19 763
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 120	-	-	-	3 120
Aktier och andelar	-	-	-	80	80
Övriga tillgångar	-	121	-	-	121
Summa tillgångar	3 120	20 716	-	80	23 916
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	19 222	-	19 222
Emitterade värdepapper	-	-	1 000	-	1 000
Skuld till värdepapperiseringsföretag	-	-	2 877	-	2 877
Efterställda skulder	-	-	598	-	598
Derivat	2	-	-	-	2
Övriga skulder	-	-	35	-	35
Summa skulder	2	-	23 732	-	23 734

Not 7 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

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

KONCERNEN

31 december 2019	Redovisat		Övervärde (+)/ under- värde (-)
	värde	Verkligt värde	
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	100	100	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 152	1 152	-
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 värdeupplysningen avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

⁴ Verkligt värdeberäkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

MODERBOLAGET

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

MODERBOLAGET

31 december 2019	Redovisat värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till centralbanker ¹	100	100	-
Utlåning till kreditinstitut ¹	732	732	-
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 värdeberäkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

Beräkning av verkligt värde

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

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

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. Värderingstekniker för att fastställa verkligt värde – nivå 2

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

- Verkligt värde för obligationer fastställs genom beräkning av diskonterade kassaflöden. För diskontering används aktuell marknadsränta.

- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs som nuvärdet av framtida kassaflöden baserat på kurser för valutaterminer på balansdagen.

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

Nordax har ett innehav i onoterade aktier i Stabelo AB som värderas till verkligt värde baserat på icke observerbar indata. Per 2020-12-31 har värdet fastställts baserat på emissionskurs vid senaste nyemission, vilken skedde under oktober 2020. Samtliga delägare i Stabelo erbjöds delta i nyemissionen och i samband med nyemissionen skedde en omfördelning av ägarnas respektive andelar i Stabelo. Inga väsentliga händelser som påverkar verkligt värde bedöms ha inträffat under perioden mellan nyemissionen och balansdagen, varmed emissionskursen använts som utgångspunkt vid värdering till verkligt värde.

Per 2019-12-31 fastställdes verkligt värde baserat på värdet vid tidpunkten för förvärvet. Detta då förvärvet av de onoterade aktierna gjordes på armlängds avstånd i nära anslutning till bokslutsdagen 2019-12-31.

Under 2020 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3 under 2020 och 2019:

Onoterade aktier	MSEK
Ingående balans 1 januari 2019	-
Förvärv	80
Vinster som redovisats i övrigt totalresultat	-
Utgående balans 31 december 2019	80
Överföringar från nivå 2	-
Förvärv	12
Försäljningar	-
Förluster (-) redovisade i övrigt totalresultat	-
Vinster (+) redovisade i övrigt totalresultat	35
Utgående balans 31 december 2020	127

KONCERNEN

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

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

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

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.

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

Kv3 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	203	144	0	108	16	69	540
Räntekostnader	-40	-26	0	-12	-2	-28	-108
Summa räntenetto	163	118	0	96	14	41	432
Provisionsnetto	8	5	0	5	0	0	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	171	123	0	101	14	41	450
Allmänna administrationskostnader	-49	-31	0	-19	-2	-8	-109
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-4	-2	0	-2	0	0	-8
Övriga rörelsekostnader	-15	-12	0	-1	0	-6	-34
Summa rörelsekostnader	-68	-45	0	-22	-2	-14	-151
Resultat före kreditförluster	103	78	0	79	12	27	299
Kreditförluster, netto	-37	-16	1	-39	-3	0	-94
Rörelseresultat	66	62	1	40	9	27	205
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	10 004	5 673	25	4 356	631	6 376	27 065

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
Nettoreultat av finansiella transaktioner ²	-1	-4	0	-1	0	0	-12
Summa rörelseintäkter	156	113	0	109	19	34	425
Allmänna administrationskostnader	-77	-53	-1	-31	-3	-11	-176
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-5	-2	0	-1	0	0	-8
Övriga rörelsekostnader	-16	-20	0	-5	0	-7	-48
Summa rörelsekostnader	-98	-75	-1	-37	-3	-18	-232
Resultat före kreditförluster	58	38	-1	72	16	16	193
Kreditförluster, netto	-39	-46	4	-30	-7	0	-118
Rörelseresultat	19	-8	3	42	9	16	75
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	8 442	6 140	31	4 349	801	5 508	25 271

Kv1 - Kv 4 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹	809	595	0	436	66	271	2 177
Räntekostnader	-152	-116	0	-42	-7	-108	-424
Summa räntenetto	657	479	0	394	59	163	1 753
Provisionsnetto	30	20	0	20	0	1	71
Nettoreultat av finansiella transaktioner ²	-3	4	0	0	0	-2	-10
Summa rörelseintäkter	684	503	0	414	59	162	1 814
Allmänna administrationskostnader	-227	-145	0	-90	-11	-32	-505
Av- och nedskrivningar av mat. och immat. tillgångar	-14	-7	0	-5	0	0	-26
Övriga rörelsekostnader	-72	-54	0	-13	0	-24	-163
Summa rörelsekostnader	-312	-206	0	-109	-11	-56	-694
Resultat före kreditförluster	372	297	0	305	48	106	1 120
Kreditförluster, netto	-140	-124	6	-146	-11	-1	-416
Rörelseresultat	231	173	6	159	36	105	704
Balansräkningen							
Utlåning till allmänheten	10 696	5 653	23	4 064	575	6 645	27 656

Kv1 - Kv 4 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
Nettoreultat 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

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Valutaeffekter uppgår till -10 MSEK för Q1-Q4 2020 (8 MSEK) och allokeras inte ut på respektive segment.

Not 9 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2020	31 december 2019
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	4 465	9 482	909	4 050
Utlåning till kreditinstitut	85	385	73	198
Summa	4 551	9 867	982	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

Det råder fortsatt osäkerhet kring Covid-19 med ökad smittspridning och betydande förekomst av statliga stöd för att begränsa de negativa effekterna. Det är därför fortsatt svårt att bedöma den totala effekt som COVID-19 kommer att få på Nordax verksamhet. Nordax har fortsatt inte noterat någon betydande försämring i kunders betalningsmönster. Bedömning görs dock att risken för fallissemang fortsatt är högre med anledning av COVID-19 samt att det finns en risk att ökade fallissemang kommer först under senare perioder. Detta mot bakgrund av en fortsatt osäkerhet vad gäller utvecklingen av smittspridning, vaccin, arbetslöshet och BNP. Återgången till normalläge vad gäller nyutlåning under Q4 har fortsatt under första kvartalet.

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 bokslutskommunikén för januari - december 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 18 februari 2021

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Anna Storåkers
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot