



## Halvårsrapport januari – juni 2018 för Nordea Hypotek AB (publ)

### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 3 256 mkr (3 663), en minskning med 11,1% jämfört med samma period föregående år.

Resultatet har jämfört med föregående period påverkats av främst följande faktorer:

- Räntenettet minskade med 235 mkr, en minskning på 5,5% jämfört med samma period föregående år.
- Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde ökade med 2 mkr. Detta är i huvudsak hänförligt till finansiella instrument under säkringsredovisning och minskade ränteskillnadsersättningar vilket påverkat posten negativt med 74 mkr och minskade återköp av emitterade obligationer bokförda till upplupet anskaffningsvärde som påverkat posten positivt med 76 mkr.
- Rörelsekostnaderna har ökat med 156 mkr, se kommentar nedan under avsnittet Kostnader.
- Resolutionsavgiften uppgick under perioden till 281 mkr (192 mkr) en ökning med 89 mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror främst på att Nordea Hypotek för 2018 betalar en avgift på 12,5 räntepunkter istället för 9,0 räntepunkter för 2017. Resolutionsavgiften för helåret 2018 uppgår till 533 mkr (384).
- Kreditförlusterna netto uppgick under perioden till -11,8 mkr (-1,4). Ökningen beror till största del på att en ny reservering för ett enskilt företags-engagemang gjordes under första kvartalet 2018.

### Intäkter

Räntenettet uppgick under perioden till 4 046 mkr (4 280). Avgifts- och provisionsnettot uppgick under perioden till -3 mkr (5).

### Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 583 mkr (427), en ökning med 156 mkr eller 36,6% jämfört med samma period föregående år. Ökningen jämfört med motsvarande period 2017 beror främst på att modellen för att beräkna distributionskostnaderna ändrades i juli 2017 till att omfatta totala kostnader och inte endast direkta kostnader som tidigare.

### Utlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 540 888 mkr (538 772), vilket översteg fjolårsvolymen med 0,4% (4,1%).

Utlåningen till privatmarknaden minskade med 0,2% (ökade med 4,7%) under perioden och uppgick vid periodens slut till 445 296 mkr (446 027).

Utlåningen till juridiska personer ökade med 3,1% (0,9%) under perioden och uppgick vid periodens slut till 95 592 mkr (92 744).

### Osäkra fordringar och kreditförluster

Osäkra fordringar brutto uppgick till 575 mkr (626). Nettot av återvinningar och nya kreditförluster innebar en förlust på 11,8 mkr (förlust på 1,4). Av förlusten på 11,8 mkr hänförs 9,1 mkr till en förlust av sådan karaktär att den kan komma att ombokas, helt eller delvis, till en operativ kostnad.

### Finansiering

Långfristig finansiering sker huvudsakligen genom utgivning av säkerställda obligationer emitterade på den svenska marknaden och med löptider från två till tio år. Totalt emitterades under perioden obligationer, utgivna i svenska kronor, motsvarande 64 150 mkr (21 650). Utestående obligationsvolym (nominellt belopp) vid halvårsskiftet 2018 uppgick till 312 483 mkr (306 883), varav 10 552 mkr (10 879) utgivna i annan valuta än svenska kronor.

Nordea Hypotek hade per sista juni 2018 utestående daterade förlagslån från moderbolaget på totalt 0,8 miljarder kronor (3,1).

Säkerställda obligationer är ett upplåningsinstrument, reglerat i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, som ger investeraren förmånsrätt i händelse av låntagarens konkurs.

Säkerställda obligationer kan enbart emitteras på basis av tillgångar med hög kvalitet och efter särskilt tillstånd från Finansinspektionen. Med hjälp av säkerställda obligationer och erhållna kreditbetyg får bolaget tillgång till en vidgad krets av upplåningskällor.

Utöver den långfristiga upplåningen enligt ovan har bolaget löpande under perioden finansierat sig genom kortfristig upplåning hos moderbolaget.

### Rating

Bolaget har sedan juni 2006 ratingen Aaa/AAA hos Moody's Investor Service respektive Standard & Poor's för de säkerställda obligationer som svarar för bolagets huvudsakliga långfristiga upplåning.

### Kapitaltäckning

Nordea Hypotek använder IRK-metoden (intern riskklassificering) för att beräkna kreditrisken i

exponeringsklasserna företag, institut, hushåll och suveräna exponeringar.

Vid juni månads utgång uppgick bolagets riskvägda tillgångar till 40 858 mkr. Primärkapitalrelationen var 56,5% och kapitaltäckningsgraden uppgick till 58,5%.

### **Förändring i styrelsen**

Under första halvåret 2018 har det inte varit några förändringar i Nordea Hypoteks styrelse. Styrelsens ordförande Anna Storåkers kommer att sluta 31 augusti 2018. Processen med att hitta en ny styrelseordförande har påbörjats och beräknas kunna slutföras innan årets slut.

### **Nordea Hypoteks moderbolag flyttar sätet till Finland**

Nordea Hypoteks moderbolag Nordea Bank AB (publ) avser att genom en fusion uppgå i dotterbolaget Nordea Bank Abp, en bank med registrerat säte i Finland. Genom fusionen kommer Nordea Bank Abp att bli Nordea Hypoteks moderbolag. Datumet för genomförandet av fusionen och därmed av flytten är preliminärt satt till den 1 oktober 2018. För mer information se Nordeas årsredovisning 2017, sidan 36.

### **Väsentliga händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2018.

### **Styrelsens försäkran**

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 24 augusti 2018

Anna Storåkers  
*Styrelsens ordförande*

Elisabet Olin

Nicklas Ilebrand

Nils Lindberg

Peter Dalmalm

Maria Härdling

Michael Skytt  
*Verkställande direktör*

Nordea Hypotek AB (publ), org.nr 556091-5448, ingår i Nordeakoncernen som helägt dotterbolag till Nordea Bank AB (publ). Denna halvårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Resultaträkning

Tkr	Not	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Rörelseintäkter</b>				
Ränteintäkter		4 103 572	4 383 661	8 874 229
Räntekostnader		-57 895	-103 301	-87 790
<b>Räntenetto</b>		<b>4 045 677</b>	<b>4 280 360</b>	<b>8 786 439</b>
Avgifts- och provisionsintäkter	3	25 400	28 034	55 506
Avgifts- och provisionskostnader	3	-28 839	-23 420	-52 021
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>		<b>-3 439</b>	<b>4 614</b>	<b>3 485</b>
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	-190 924	-192 782	-283 049
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>3 851 314</b>	<b>4 092 192</b>	<b>8 506 875</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader		-14 190	-12 964	-25 689
Övriga administrationskostnader		-569 308	-414 132	-1 477 150
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-583 498</b>	<b>-427 096</b>	<b>-1 502 839</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>3 267 816</b>	<b>3 665 096</b>	<b>7 004 036</b>
Kreditförluster, netto	5	-11 794	-1 403	-11 051
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 256 022</b>	<b>3 663 693</b>	<b>6 992 985</b>
Skatt		-719 225	-806 025	-1 550 771
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 536 797</b>	<b>2 857 668</b>	<b>5 442 214</b>

## Rapport över totalresultatet

Tkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Årets resultat</b>	<b>2 536 797</b>	<b>2 857 668</b>	<b>5 442 214</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Kassafördessäkringar			
Värdeförändringar under året	-24 196	-678 590	-611 551
Skatt på värdeförändringar under året	5 323	149 289	112 744
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-18 873</b>	<b>-529 301</b>	<b>-498 807</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>2 517 924</b>	<b>2 328 367</b>	<b>4 943 407</b>

**Balansräkning**

Tkr	Not	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	6	10 715 932	7 273 948	6 907 627
Utlåning till allmänheten	6	540 887 671	536 933 355	538 771 511
Derivatinstrument	7	5 661 841	6 175 780	6 078 064
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		70 649	-70 702	-62 716
Skattefordringar		1	341 743	0
Övriga tillgångar		2 754 106	1 154 598	2 100 070
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		911 348	697 728	828 752
<b>Summa tillgångar</b>		<b>561 001 548</b>	<b>552 506 450</b>	<b>554 623 308</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		206 099 704	194 468 518	202 545 803
Emitterade värdepapper		320 235 123	319 801 341	313 452 689
Derivatinstrument	7	315 163	498 009	746 871
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		5 000 950	4 796 241	5 751 194
Skatteskulder		184 307	-	475 978
Övriga skulder		2 533 880	7 832 848	2 373 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		38 258	39 266	31 512
Uppskjutna skatteskulder		9 320	14 643	6 042
Efterställda skulder		800 060	1 800 248	3 101 178
<b>Summa skulder</b>		<b>535 216 765</b>	<b>529 251 114</b>	<b>528 484 825</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		110 000	110 000	110 000
Övriga reserver		33 043	51 916	21 422
Balanserade vinstmedel		25 641 740	23 093 420	26 007 061
<b>Summa eget kapital</b>		<b>25 784 783</b>	<b>23 255 336</b>	<b>26 138 483</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>561 001 548</b>	<b>552 506 450</b>	<b>554 623 308</b>

**Övriga noter**

Redovisningsprinciper	1
Segmentrapportering	2
Klassificering av finansiella instrument	8
Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder	9
Kapitaltäckning	10
Risker och osäkerhet	11

## Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet Eget kapital	Fritt Eget kapital	Fritt Eget Kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Kassaflödes-säkringar	Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående balans per 1 jan 2018</b>	<b>110 000</b>	<b>51 916</b>	<b>23 093 420</b>	<b>23 255 336</b>
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper efter skatt <sup>2</sup>	-	-	11 523	11 523
<b>Omräknad ingående balans 1 jan 2018</b>	<b>110 000</b>	<b>51 916</b>	<b>23 104 943</b>	<b>23 266 859</b>
Totalresultat	-	-18 873	2 536 797	2 517 924
<b>Utgående balans per 30 jun 2018</b>	<b>110 000</b>	<b>33 043</b>	<b>25 641 740</b>	<b>25 784 783</b>

<sup>2</sup> Ingående balansen har omräknats med anledning av implementeringen av IFRS 9. Nettoeffekten på eget kapital efter skatt blev en ökning på 11,5 mkr.

Tkr	Bundet Eget kapital	Fritt Eget kapital	Fritt Eget Kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Kassaflödes-säkringar	Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående balans per 1 jan 2017</b>	<b>110 000</b>	<b>550 723</b>	<b>23 149 394</b>	<b>23 810 117</b>
Totalresultat	-	-498 807	5 442 214	4 943 407
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
Lämnat koncernbidrag	-	-	-7 048 959	-7 048 959
Skatt på lämnat koncernbidrag	-	-	1 550 771	1 550 771
<b>Utgående balans per 31 dec 2017</b>	<b>110 000</b>	<b>51 916</b>	<b>23 093 420</b>	<b>23 255 336</b>

Tkr	Bundet Eget kapital	Fritt Eget kapital	Fritt Eget Kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Kassaflödes-säkringar	Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående balans per 1 jan 2017</b>	<b>110 000</b>	<b>550 723</b>	<b>23 149 394</b>	<b>23 810 117</b>
Totalresultat	-	-529 301	2 857 667	2 328 366
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 jun 2017</b>	<b>110 000</b>	<b>21 422</b>	<b>26 007 061</b>	<b>26 138 483</b>

<sup>1)</sup> 100 000 aktier

**Kassaflödesanalys**

<b>Tkr</b>	<b>Jan-jun 2018</b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Helår 2017</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	3 256 022	3 663 693	6 992 985
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 567 696	-3 757 940	-798 877
Betalda inkomstskatter	-193 176	-242 582	-254 276
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>495 150</b>	<b>-336 829</b>	<b>5 939 832</b>
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar</b>			
Förändring av utlåning till allmänheten	-3 967 200	-7 712 923	-5 885 940
Förändring av derivatinstrument, netto	299 948	1 785 659	570 553
Förändring av övriga tillgångar	-1 599 509	366 345	1 318 817
<b>Förändring av den löpande verksamhetens skulder</b>			
Förändring av skulder till kreditinstitut	11 532 000	33 955 490	25 867 999
Förändring av emitterade värdepapper	2 969 039	-19 885 494	-16 376 025
Förändring av övriga skulder	-5 298 967	-4 539 085	-6 128 752
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 430 461</b>	<b>3 633 163</b>	<b>5 299 484</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av efterställda skulder	-1 000 000	-	-1 300 000
Övriga förändringar i eget kapital	11 523	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-988 477</b>	<b>-</b>	<b>-1 300 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 441 984</b>	<b>3 633 163</b>	<b>3 999 484</b>
Likvida medel vid periodens början	7 273 948	3 274 464	3 274 464
Likvida medel vid periodens slut	10 715 932	6 907 627	7 273 948
<b>Förändring</b>	<b>3 441 984</b>	<b>3 633 163</b>	<b>3 999 484</b>

**Likvida medel**

<b>Tkr</b>	<b>30 jun 2018</b>	<b>30 jun 2017</b>	<b>31 dec 2017</b>
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	10 715 932	6 907 627	7 273 948

## **Not 1 Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 "Delårsrapportering". Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 med tillägg) och redovisningsrekommendationen för juridiska personer (RFR 2) från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts för delårsrapporten som för årsredovisningen 2017, beaktat även avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not 1 i årsredovisningen 2017.

### **Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation**

Nordea Hypotek började tillämpa följande nya och omarbetade standarder den 1 januari 2018:

#### **IFRS 9 "Finansiella instrument"**

Den nya standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de tidigare kraven inom dessa områden i IAS 39. Nordea Hypotek började tillämpa klassificerings-, värderings- och nedskrivningskraven i IFRS den 1 januari 2018. Nordea Hypotek fortsätter att följa IAS 39 för sin säkringsredovisning.

Den sammantagna positiva effekten på eget kapital av IFRS 9 uppgår till 12 mkr efter skatt (i årsredovisningen 2017 not 1 angavs 11 mkr vilket korrigerades till 12 mkr under första kvartalet 2018) och redovisades genom en justering av den ingående balansen den 1 januari 2018. Mer information om effekterna av övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 och redovisningsprinciperna som Nordea Hypotek använder från den 1 januari 2018 för klassificering, värdering och nedskrivning av finansiella instrument finns i not 30 i årsredovisningen för 2017. Nordea Hypotek har inte räknat om några jämförelsesiffror för 2017.

#### **IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"**

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal och den har inte haft någon inverkan på Nordea Hypoteks finansiella rapportering.

#### **Övriga ändringar**

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea Hypotek den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning:

- Årliga förbättringar av IFRS, 2014-2016

Ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2018, men de har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning.

Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2017:18 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer – januari 2018". Dessa ändringar började tillämpas av Nordea Hypotek den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning.

### **Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpas**

#### **IFRS 16 "Leasing"**

IFRS 16 "Leasing" kommer inte att tillämpas i Nordea Hypotek. Den 1 januari 2019 börjar Nordea Hypotek att tillämpa de nya reglerna i RFR 2 för leasingavtal. De nya reglerna i RFR 2 får ingen betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden eftersom dessa regler redan tillämpas av bolaget.

#### **Övriga ändringar i IFRS**

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

## Not 2 Segmentrapportering

Mkr	Rörelsesegment					
	Commercial & Business					
	Personal Banking		Banking		Group Treasury	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter	3 501	3 773	552	535	-103	-144
Rörelseresultat	3 498	3 771	543	536	-112	-153
Utlåning till allmänheten	418 917	430 682	107 942	103 829	-	-

  

Mkr	Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter	-216	-181	3 734	3 983	117	109
Rörelseresultat	-275	-219	3 654	3 935	-398	-271
Utlåning till allmänheten	14 029	4 261	540 888	538 772	-	-

  

Mkr	Summa	
	Jan-jun	Jan-jun
	2018	2017
Summa rörelseintäkter	3 851	4 092
Rörelseresultat	3 256	3 664
Utlåning till allmänheten	540 888	538 772

## Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

Mkr	Jan-jun 2018		Jan-jun 2017	
	Rörelseresultat	Utlåning till allmänheten	Rörelseresultat	Utlåning till allmänheten
	Summa rörelsesegment	3 654	540 888	3 935
Koncernfunktioner och oallokerade poster	-398	-	-271	-
<b>Summa</b>	<b>3 256</b>	<b>540 888</b>	<b>3 664</b>	<b>538 772</b>

## Rapporterbara segment

Under andra kvartalet 2018 gjordes förändringar i segmentsindelningen efter beslut att omorganisera segmentet Business & Commercial Banking i nya rörelsesegment. Business & Commercial Banking består av de två nya rörelsesegmenten Business Banking och Business Banking Direct, istället för de tidigare rörelsesegmenten Commercial Banking och Business Banking. Övriga rörelsesegment avser i huvudsak Wholesale Banking som ansvarar för utlåning till storföretagskunder. Koncernfunktioner och resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter i tabellen ovan. Nordea Hypotek har kort upplåning hos Nordea Bank AB. Då upplåningsräntan är negativ innebär det att Nordea Hypotek får en intäkt vid varje sådan upplåning och motsvarande kostnad återfinns i Nordea Bank AB. Resultateffekten utav den korta upplåningen, som är kopplad till 3 mån STIBOR, som Nordea Hypotek har hos moderbolaget uppgick till ca +345 mkr under första halvåret 2018.

## Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Tkr	Jan-jun	Jan-jun	Helår
	2018	2017	2017
<b>Depå- och emissionstjänster</b>	<b>-13 582</b>	<b>-12 709</b>	<b>-27 363</b>
-varav intäkt	-	-	-
-varav kostnad	-13 582	-12 709	-27 363
<b>Utlåningsprodukter</b>	<b>6 776</b>	<b>8 580</b>	<b>13 235</b>
-varav intäkt	16 622	17 893	35 151
-varav kostnad	-9 846	-9 313	-21 916
<b>Övrigt</b>	<b>3 367</b>	<b>8 743</b>	<b>17 613</b>
-varav intäkt	8 778	10 141	20 355
-varav kostnad	-5 411	-1 398	-2 742
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>-3 439</b>	<b>4 614</b>	<b>3 485</b>



**Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde**

Tkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-190 924	-192 782	-283 049
<b>Summa</b>	<b>-190 924</b>	<b>-192 782</b>	<b>-283 049</b>

**Not 5 Kreditförluster, netto**

Tkr	Jan-jun 2018 <sup>1</sup>
Kreditförluster, kategori 1	1 453
Kreditförluster, kategori 2	-90
<b>Kreditförluster, icke fallerade</b>	<b>1 363</b>
<b>Kategori 3, fallerade</b>	
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade	-2 395
Konstaterade kreditförluster	-2 752
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	1 090
Ny/ökad avsättning	-9 100
Återföring av avsättningar	-
<b>Kreditförluster, fallerade</b>	<b>-13 157</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-11 794</b>

**Nyckeltal**

	Jan-jun 2018 <sup>1</sup>
Kreditförluster på årsbasis, räntepunkter	0,4
- varav kategori 1	-0,1
- varav kategori 2	0,0
- varav kategori 3	0,5

Tkr	Jan-jun 2017 <sup>2</sup>	Jan-dec 2017 <sup>2</sup>
Konstaterade kreditförluster	-4 996	-10 891
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-	-
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	552	2 077
Ny/ökad avsättning	-1 505	-10 423
Återföring av avsättningar	4 546	8 186
<b>Kreditförluster netto</b>	<b>-1 403</b>	<b>-11 051</b>

<sup>1</sup> Baserad på IFRS 9.<sup>2</sup> Baserad på IAS 39.

**Not 6 Utlåning och osäkra fordringar****Mkr**

	30 jun 2018 <sup>1</sup>	31 dec 2017 <sup>2</sup>	30 jun 2017 <sup>2</sup>
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	551 091	543 695	545 115
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	575	579	626
- varav reglerade	61	48	57
- varav oreglerade	514	531	569
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>551 666</b>	<b>544 274</b>	<b>545 741</b>
-varav kreditinstitut	10 716	7 274	6 908
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-22	-16	16
- varav reglerade	-2	-5	-5
- varav oreglerade	-20	-11	-11
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar (kategori 1 och 2)	-40	-51	-46
<b>Reserver</b>	<b>-62</b>	<b>-67</b>	<b>-62</b>
- varav kreditinstitut	-	-	-
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>551 604</b>	<b>544 207</b>	<b>545 679</b>

**Exponeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde genom övrigt totalresultat, före reserver**

Mkr	30 juni 2018 <sup>1</sup>			30 jun 2017 <sup>2</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till kreditinstitut och allmänheten	542 223	8 868	575	551 666
<b>Summa</b>	<b>542 223</b>	<b>8 868</b>	<b>575</b>	<b>551 666</b>

**Reserveringar och avsättningar**

Mkr	30 juni 2018 <sup>1</sup>			30 jun 2017 <sup>2</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till kreditinstitut och allmänheten	-15	-25	-22	-62
<b>Summa reserver och avsättningar<sup>3</sup></b>	<b>-15</b>	<b>-25</b>	<b>-22</b>	<b>-62</b>

**Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Mkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Balans per 1 jan 2018<sup>1</sup></b>	-17	-24	-11	-52
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	2	-3	-12	-13
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	2	2	1	5
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	-	-
Övriga förändringar	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
<b>Balans per 30 jun 2018</b>	<b>-15</b>	<b>-25</b>	<b>-22</b>	<b>-62</b>

<sup>1</sup> Baserad på IFRS 9<sup>2</sup> Baserad på IAS 39.<sup>3</sup> Det slutgiltiga beloppet som omklassificerades vid övergången från IFRS 9 från reserver till utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 15 mkr. I årsredovisningen 2017 not 30 IFRS 9 angavs 14 mkr vilket var en preliminär siffra.

**Nyckeltal**

	<b>30 jun 2018<sup>1</sup></b>
Andel osäkra lånefordringar, (kategori 3) brutto <sup>2</sup> , räntepunkter	10,4
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto <sup>3</sup> , räntepunkter	10,0
Total reserveringsgrad <sup>4</sup> , (kategori 1, 2 och 3), räntepunkter	1,1
Reserver i relation till osäkra lånefordringar <sup>5</sup> (kategori 3), %	3,9
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2 <sup>6</sup> , räntepunkter	0,7

<sup>1</sup> Baserad på IFRS 9.

<sup>2</sup> Osäkra fordringar (kategori 3) före reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

<sup>3</sup> Osäkra fordringar (kategori 3) efter reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

<sup>4</sup> Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

<sup>5</sup> Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) dividerade med osäkra fordringar som värderats till upplupet anskaffningsvärde (kategori 3), före reserver.

<sup>6</sup> Reserver för säkra fordringar (kategori 2) dividerade med säkra fordringar som värderats till upplupet anskaffningsvärde (kategorierna 1 och 2), före reserver.

	<b>31 dec 2017<sup>7</sup></b>	<b>30 jun 2017<sup>7</sup></b>
Andel osäkra lånefordringar, brutto <sup>8</sup> , räntepunkter	10,6	11,5
Andel osäkra lånefordringar, netto <sup>9</sup> , räntepunkter	10,3	11,2
Total reserveringsgrad <sup>10</sup> , räntepunkter	1,2	1,1
Reserver i relation till osäkra lånefordringar <sup>11</sup> , %	2,8	2,6
Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar <sup>12</sup> , %	11,6	9,8

<sup>7</sup> Baserad på IAS 39.

<sup>8</sup> Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, räntepunkter.

<sup>9</sup> Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, räntepunkter.

<sup>10</sup> Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver, räntepunkter.

<sup>11</sup> Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver, procent.

<sup>12</sup> Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver, procent.

**Not 7 Derivatinstrument**

Verkligt värde, mkr	30 jun 2018		31 dec 2017		30 jun 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<b>Derivatinstrument för säkring</b>						
Ränterelaterade	4 424	273	5 269	332	5 326	398
Valutarelaterade	1 238	42	907	166	752	349
<b>Summa</b>	<b>5 662</b>	<b>315</b>	<b>6 176</b>	<b>498</b>	<b>6 078</b>	<b>747</b>

Nominellt värde, mkr	<b>30 jun 2018</b>	<b>31 dec 2017</b>	<b>30 jun 2017</b>
----------------------	------------------------	------------------------	------------------------

**Derivatinstrument för säkring**

Ränterelaterade	438 325	388 361	339 431
Valutarelaterade	10 552	10 879	13 202
<b>Summa</b>	<b>448 877</b>	<b>399 240</b>	<b>352 633</b>

**Not 8 Klassificering av finansiella instrument**

Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen			Summa
	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar	
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	10 716	-	-	10 716
Utlåning till allmänheten	540 888	-	-	540 888
Derivatinstrument	-	5 662	-	5 662
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	71	-	-	71
Övriga tillgångar	2 753	-	1	2 754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	911	-	-	911
<b>Summa 30 jun 2018</b>	<b>555 339</b>	<b>5 662</b>	<b>1</b>	<b>561 002</b>
Summa 1 jan 2018 <sup>1</sup>	546 003	6 176	342	552 521
Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen			Summa
	Upplupet anskaffningsvärde	Derivat-instrument för säkring	Icke finansiella skulder	
<b>Finansiella skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	206 100	-	-	206 100
Emitterade värdepapper	320 235	-	-	320 235
Derivatinstrument	-	315	-	315
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	5 001	-	-	5 001
Övriga skulder	2 534	-	194	2 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	-	-	38
Efterställda skulder	800	-	-	800
<b>Summa 30 jun 2018</b>	<b>534 708</b>	<b>315</b>	<b>194</b>	<b>535 217</b>
Summa 1 jan 2018 <sup>2</sup>	528 737	498	19	529 254

<sup>1</sup> Det slutgiltiga beloppet som omvärderades från reserver till utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 15 mkr. Beloppet på 14 mkr i årsredovisningen 2017, not 30 IFRS 9 sid 57, var preliminärt.

<sup>2</sup> I not 30 IFRS 9 på sid 57 i årsredovisningen 2017 angavs att klassificeringen av ökningen av netto skatteskulder på 3 mkr kvarstod att fastställas. Nu är den klassificeringen fastställd och detta medförde en ökning av skatteskulder på 3 mkr och beloppet har klassificerats som icke finansiella skulder.

**Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder**

Mkr	30 juni 2018 Redovisat värde	30 juni 2018 Verkligt värde	31 dec 2017 Redovisat värde	31 dec 2017 Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning	551 675	565 177	544 136	545 752
Derivatinstrument <sup>1</sup>	5 662	5 662	6 176	6 176
Övriga tillgångar	2 753	2 753	1 154	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	911	911	698	698
<b>Summa tillgångar</b>	<b>561 001</b>	<b>574 503</b>	<b>552 164</b>	<b>553 780</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och skuldinstrument	532 136	536 330	520 866	525 853
Derivatinstrument <sup>1</sup>	315	315	498	498
Övriga skulder	2 534	2 534	7 832	7 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	38	39	39
<b>Summa skulder</b>	<b>535 023</b>	<b>539 217</b>	<b>529 235</b>	<b>534 222</b>

<sup>1</sup> Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (nivå 2) har använts för bestämning av verkligt värde avseende derivaten.

Fastställande av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2017, not 23 ”Tillgångar och skulder till verkligt värde”.

**Värdering av nettopositioner**

Derivatinstrument (tillgångar och skulder) med motsatta positioner i marknads- eller kreditrisk värderas utifrån det pris som skulle ha erhållits vid en försäljning av den nettotillgång som är exponerad för den specifika risken eller betalats vid en överlåtelse av den nettoskuld som är exponerad för den specifika risken. Ytterligare information om värderingstekniker och indata som använts vid värderingen till verkligt värde finns i årsredovisningen för 2017, not 23 ”Tillgångar och skulder till verkligt värde”.

**Not 10 Kapitaltäckning****Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen**

Mkr	30 jun 2018	31 dec <sup>2</sup> 2017	30 jun 2017
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i den konsoliderade situationen	23 248	23 255	23 281
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	23 248	23 255	23 281
IRK-reserveringar underskott (-)	-109	-107	-140
Övriga poster, netto	-56	-73	-67
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-165	-180	-207
<b>Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>23 083</b>	<b>23 075</b>	<b>23 074</b>
<b>Primärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>23 083</b>	<b>23 075</b>	<b>23 074</b>
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	800	1 800	3 100
IRK-reserveringar överskott (+)	13	24	24
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	13	24	24
Supplementärt kapital	813	1 824	3 124
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag) <sup>1</sup></b>	<b>23 896</b>	<b>24 899</b>	<b>26 198</b>

<sup>1</sup> Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, d.v.s. den justerade kapitalbasen uppgick till 23 992 mkr den 30 juni 2018.

<sup>2</sup> Inkluderar periodens resultat.

## Minimikapitalkrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2018		31 dec 2017		30 jun 2017	
	Minimi- kapitalkrav	Riskexpone- ringsbelopp	Minimi- kapitalkrav	Riskexpone- ringsbelopp	Minimi- kapitalkrav	Riskexpone- ringsbelopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>2 353</b>	<b>29 411</b>	<b>2 208</b>	<b>27 594</b>	<b>2 381</b>	<b>29 753</b>
-varav motpartsrisk	-	-	-	-	-	-
IRK metoden	2 353	29 411	2 208	27 594	2 381	29 753
- suveräna exponeringar	28	346	29	359	24	293
- företag	915	11 439	828	10 352	936	11 700
- <i>avancerad IRK-metod</i>	915	11 439	828	10 352	936	11 700
- <i>grundläggande IRK-metod</i>	-	-	-	-	-	-
- institut	-	-	-	-	-	-
- hushällexponeringar	1 376	17 196	1 317	16 455	1 389	17 365
- <i>med säkerhet i fastighet</i>	1 318	16 474	1 255	15 686	1 279	15 994
- <i>övriga</i>	58	722	62	769	110	1 371
- övriga	34	430	34	428	32	395
Schablonmetoden	-	-	-	-	-	-
- stater eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
- kommuner eller lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-
- institut	-	-	-	-	-	-
- exponeringar med säkerhet i fastighet	-	-	-	-	-	-
<b>Risk hänförlig till Kreditvärdighetsjustering</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Marknadsrisk</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Operativ risk</b>	<b>916</b>	<b>11 447</b>	<b>781</b>	<b>9 768</b>	<b>781</b>	<b>9 768</b>
Schablonmetoden	916	11 447	781	9 768	781	9 768
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Delsumma</b>	<b>3 269</b>	<b>40 858</b>	<b>2 989</b>	<b>37 362</b>	<b>3 162</b>	<b>39 521</b>
<b>Justering enligt Basel 1 golv</b>						
Ytterligare kapitalkrav enligt Basel 1 golv	-	-	19 343	241 787	19 226	240 330
<b>Summa</b>	<b>3 269</b>	<b>40 858</b>	<b>22 332</b>	<b>279 149</b>	<b>22 388</b>	<b>279 851</b>

**Minimikapitalkrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar**

Procent	Minimikrav på kapitaltäckning	Kapitalbuffertar				Summa kapital buffertar	
		CCOB	CCyB	SII	SRB	Summa	Summa
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	2,0	-	-	4,5 <sup>1</sup>	<b>9,0</b>
Primärkapital	6,0	2,5	2,0	-	-	4,5 <sup>1</sup>	<b>10,5</b>
Kapitalbas	8,0	2,5	2,0	-	-	4,5 <sup>1</sup>	<b>12,5</b>

**Mkr**

Kärnprimärkapital	1 839	1 021	810	-	-	1 831 <sup>1</sup>	<b>3 670</b>
Primärkapital	2 451	1 021	810	-	-	1 831 <sup>1</sup>	<b>4 283</b>
Kapitalbas	3 269	1 021	810	-	-	1 831 <sup>1</sup>	<b>5 100</b>

<sup>1</sup> Endast den största av SRB och SII används i uträkningen av totala kapitalbuffertar.

**Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav**

	30 jun 2018	31 dec <sup>1</sup> 2017	30 jun 2017
<b>Procent av Riskexponeringsbelopp (REA)</b>			
Kärnprimärkapital	50,5	55,8	52,4

<sup>1</sup> Inklusive periodens resultat.

**Kapitalrelationer**

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
<b>Procent</b>			
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl. periodens resultat	56,5	47,1	58,4
Primärkapitalrelation, %, exkl. periodens resultat	56,5	47,1	58,4
Total kapitalrelation, %, exkl. periodens resultat	58,5	52,0	66,3

**Bruttosoliditet**

	30 jun 2018	31 dec <sup>1</sup> 2017	30 jun 2017
Primärkapital, inklusive övergångsregler, mkr	23 083	23 075	23 074
Bruttosoliditet, mkr	624 739	596 424	596 313
Bruttosoliditet, procent	3,7	3,9	3,9

<sup>1</sup> Inklusive periodens resultat.

**Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass, belopp i Mkr**

	Exponeringar inom balansräkningen	Exponeringar utanför balansräkningen	Exponeringsbelopp vid fallissemang (EAD) <sup>1</sup>	Varav EAD utanför balansräkningen	Exponeringsviktad genomsnittlig riskvikt
Suveräna exponeringar, grundläggande IRK-metod	6 141	-	10 085	-	3,4
-varav kreditbetyg 7	6 141	-	10 085	-	3,4
-varav kreditbetyg 6	-	-	-	-	-
-varav kreditbetyg 5	-	-	-	-	-
-varav kreditbetyg 4	-	-	-	-	-
-varav kreditbetyg 3	-	-	-	-	-
-varav kreditbetyg 2	-	-	-	-	-
-varav kreditbetyg 1	-	-	-	-	-
-varav utan kreditbetyg	-	-	-	-	-
-varav fallerade	-	-	-	-	-
Företag, avancerad IRK-metod	89 025	-	85 082	-	13,4
-varav kreditbetyg 6	52 053	-	51 259	-	6,3
-varav kreditbetyg 5	15 113	-	12 710	-	14,0
-varav kreditbetyg 4	20 060	-	19 464	-	28,1
-varav kreditbetyg 3	1 293	-	1 190	-	42,7
-varav kreditbetyg 2	67	-	67	-	76,0
-varav kreditbetyg 1	45	-	43	-	112,5
-varav utan kreditbetyg	355	-	310	-	114,3
-varav fallerade	39	-	39	-	-
Hushåll, varav exponering med säkerhet i fastighet	435 551	61 520	497 071	61 520	3,3
-varav riskklass A	384 595	54 325	438 920	54 326	2,2
-varav riskklass B	31 384	4 460	35 844	4 460	5,5
-varav riskklass C	13 770	1 979	15 749	1 979	12,2
-varav riskklass D	3 017	428	3 445	428	23,3
-varav riskklass E	989	160	1 148	159	37,4
-varav riskklass F	1 130	168	1 298	168	58,7
-varav utan riskklass	90	-	90	-	21,6
-varav fallerade	576	-	577	-	123,0
Hushåll, varav övriga exponeringar	10 693	-	10 693	-	6,8
-varav riskklass A	8 859	-	8 859	-	4,2
-varav riskklass B	914	-	914	-	10,0
-varav riskklass C	563	-	563	-	18,3
-varav riskklass D	86	-	86	-	25,7
-varav riskklass E	166	-	166	-	27,6
-varav riskklass F	78	-	78	-	38,3
-varav utan riskklass	4	-	4	-	24,4
-varav fallerade	23	-	23	-	233,2
Övriga exponeringar	430	-	430	-	100,0

<sup>1</sup> Inkluderar exponeringar vid fallissemang för poster inom och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.

Nordea Hypotek har inte följande IRK-kategorier: aktier, poster som representerar innehav i värdepapperiserade krediter, krediter till stater och centralbanker samt kvalificerade rullande hushållsexponeringar.



**Not 11 Risker och osäkerhet**

---

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för bolaget. Bolaget är också exponerat för marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk inkluderat legala risker. Dessa risker är inneboende i bolagets affärsverksamhet och accepteras till en viss nivå. Risklimiter har satts av styrelsen i riskaptiten och innefattar samtliga risker som bolaget är exponerat mot.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på bolaget eller dess finansiella ställning under det kommande halvåret. Likviditetsrisk hanteras på koncernnivå och bolaget är del av en koncernintern svensk likviditetsgrupp efter godkännande av Finansinspektionen. Efter moderbolagets beslut att flytta huvudkontoret till Finland kommer likviditetsgruppen att upphöra att existera och bolaget måste självständigt hantera likviditetsfrågor. Bolaget har redan under första halvåret vidtagit åtgärder för att skapa en likviditetsbuffert och förlänga durationen på de koncerninterna lånen. Styrelsen har också beslutat om nya limiter kopplat till likviditet för att säkerställa en stabil likviditets- och finansieringssituation även efter flytten av moderbolagets huvudkontor.

Några utestående tvister eller processer i vilka krav av väsentlig omfattning framförts mot bolaget föreligger inte.