

Nordea



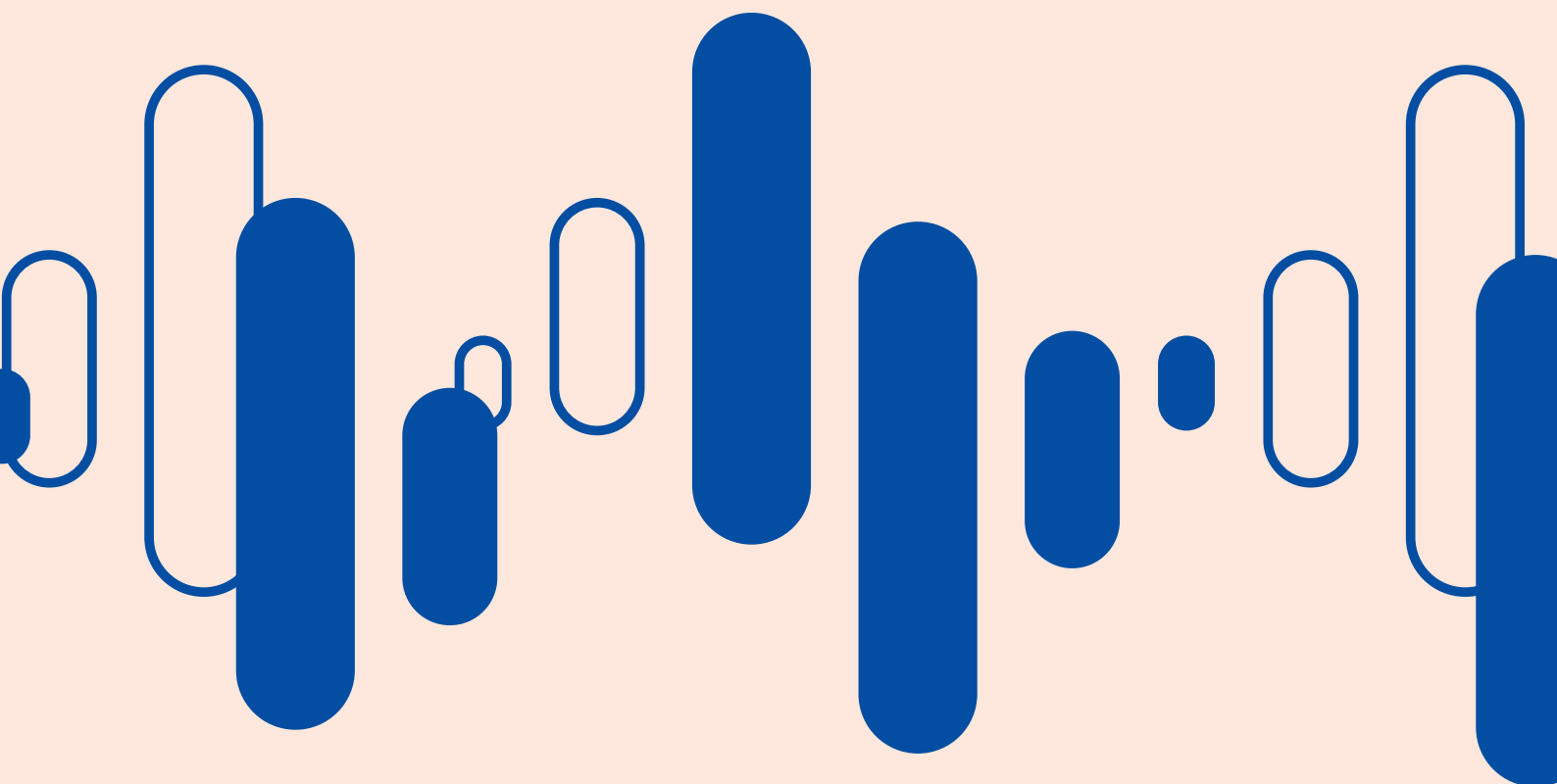
Årsredovisning 2018
Nordea Hypotek AB (publ)

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Femårsöversikt	4
Nyckeltal	5
Definitioner	5
Verksamhet 2018	6
Risk-, likviditets- och kapitalhantering	8
Resultaträkning	21
Balansräkning	22
Rapport över förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys	24
Noter till redovisningen	25
Specifikation till noter	66
Årsredovisningens undertecknande	67
Revisionsberättelse	68
Styrelse, revisorer och företagsledning	71
Adresser	71

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Hypotek AB (publ) (org.nr 556091-5448) avger härmed årsredovisning för 2018. Bolaget är helägt dotterbolag till Nordea Bank Abp (org.nr 2858394-9).



Femårsöversikt

Resultaträkning

Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Räntenetto	7 667	8 786	7 828	6 687	5 393
Avgifts- och provisionsnetto	-10	4	18	23	-76
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-160	-283	-145	-140	-130
Summa rörelseintäkter	7 497	8 507	7 701	6 570	5 187
Allmänna administrationskostnader:					
- Personalkostnader	-27	-26	-10	-7	-7
- Övriga administrationskostnader	-1 140	-1 477	-521	-511	-490
Summa rörelsekostnader	-1 167	-1 503	-531	-518	-497
Resultat före kreditförluster	6 330	7 004	7 170	6 052	4 690
Kreditförluster, netto	-37	-11	-9	-22	-52
Rörelseresultat	6 293	6 993	7 161	6 030	4 638
Skatt	-1 389	-1 551	-1 575	-1 326	-1 020
Årets resultat	4 904	5 442	5 586	4 704	3 618

Balansräkning

Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	5 299	7 274	3 274	2 602	91
Utlåning till allmänheten	548 759	536 933	531 061	500 852	474 904
Räntebärande värdepapper	21 084	—	—	—	—
Derivatinstrument	4 762	6 176	9 642	9 792	13 297
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	20	-71	-26	57	563
Aktuella skattefordringar	29	342	87	153	358
Övriga tillgångar	2 798	1 154	2 466	2 485	1 476
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	698	644	550	437
Tillgångar	583 442	552 506	547 148	516 491	491 126
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	222 065	194 469	168 609	157 977	150 702
Emitterade värdepapper	324 984	319 801	336 900	320 934	301 859
Derivatinstrument	351	498	686	1 715	1 463
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	3 721	4 796	6 936	6 450	9 998
Övriga skulder	7 021	7 833	6 912	6 747	5 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	39	39	171	163
Uppskjutna skatteskulder	6	15	155	139	89
Avsättningar	4	—	—	—	—
Efterställda skulder	800	1 800	3 101	4 702	4 703
Eget kapital	24 450	23 255	23 810	17 655	16 302
Skulder och eget kapital	583 442	552 506	547 148	516 491	491 126

Nyckeltal

Mkr	2018	2017	2016	2015	2014
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	19,6	21,7	24,9	26,2	21,0
Avkastning på tillgångar, %	0,8	1,0	1,0	0,9	0,7
Placeringsmarginal, % ¹	1,5	1,6	1,4	1,3	1,1
K/I-tal, %	15,6	17,8	7,0	8,2	10,6
Riskvägda tillgångar, mkr ^{3,4}	161 402	37 362	34 362	34 765	35 234
Kapitalbas, mkr ¹	25 120	24 899	26 176	21 795	20 536
Kapitaltäckningsgrad, % ^{2,3,4}	15,6	8,9	9,6	8,6	8,7
Primärkapitalrelation, % ^{2,3,4}	15,1	8,3	8,5	6,7	6,7
Medeltal antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	20	22	5	3	3

1) Jämförelsetal 2015 har omräknats, för mer information se not 1 "Redovisningsprinciper".

2) Inklusivt periodens resultat.

3) Förändring jämfört med föregående år då riskviktsgolvet har flyttat från Pelare II till Pelare I, detta i och med att moderbolagets säte flyttats till Finland.

4) Basel I-regelverket är inte tillämpligt under 2018, detta i och med att moderbolagets säte flyttats till Finland. Jämförelsetalen för tidigare år har inte räknats om.

Definitioner

Avkastning på genomsnittligt eget kapital	Årets resultat i relation till eget kapital, kvartalsgenomsnitt.
Avkastning på tillgångar	Årets resultat dividerat med totala tillgångar vid årets slut.
K/I-tal	Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.
Kapitalbas	Kapitalbasen utgör täljaren vid beräkning av kapitaltäckningsgrad. Den består av summa primärkapital (eget kapital) och supplementärkapital (förlagslån).
Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbasen i förhållande till riskvägda tillgångar.
Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning, månadsgenomsnitt.
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp.
Riskvägda tillgångar	Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade efter kredit- och marknadsrisk enligt gällande kapitaltäckningsregler.

Verksamhet 2018

Verksamhet

Bolaget är verksamt på den svenska marknaden och lämnar via moderbankens distributionsnät krediter, huvudsakligen av långfristig karaktär, till privatpersoner, enskilda näringsidkare, kommuner samt andra juridiska personer. Ändamålet med kreditgivning är huvudsakligen att finansiera fastigheter, bostadsrättslägenheter, jord- och skogsbruk samt kommunal verksamhet. Den absoluta tyngdpunkten ligger på bostadsfinansiering. Krediterna är säkerställda främst genom panträtt i fastigheter och bostadsrätter eller kommunal borgen.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 6 293 miljoner kronor (6 993), vilket är en minskning jämfört med föregående år med 10,0 procent. Vid en jämförelse med föregående års resultat bör hänsyn främst tas till följande större resultatpåverkande poster:

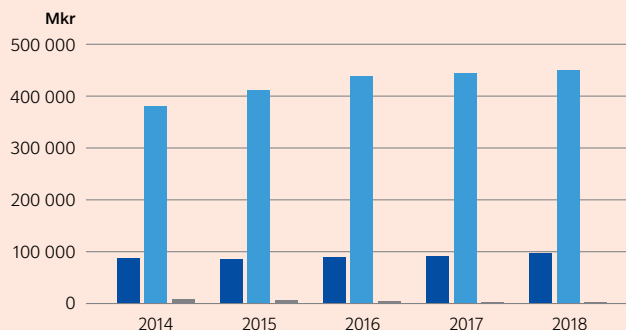
- Räntenettot uppgick till 7 667 miljoner kronor (8 786), en minskning med 12,7 procent. Minskningen av räntenettot kan huvudsakligen förklaras av lägre genomsnittliga utlåningsmarginaler och högre upplåningskostnader bland annat till följd av att löptiderna på koncerninterna lån under året förlängts för att möta skärpta legala likviditetskrav.
- Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 123 miljoner kronor. Detta är huvudsakligen hänförligt till finansiella instrument under säkringsredovisning som påverkat posten positivt med 74 miljoner kronor, minskad ränteskillnadsersättning vid förtidslösen av lån som påverkat posten negativt med 10 miljoner kronor samt återköp av emitterade obligationer bokförda till upplupet anskaffningsvärde som har påverkat posten positivt med 60 miljoner kronor.
- Provisionsnettot minskade med 14 miljoner kronor. Detta förklaras främst av minskade provisionsintäkter relaterade till utlåningen och ökade provisionskostnader relaterade till upplåningen.
- Volymen på förfallna lånefordringar som inte klassificeras som osäkra uppgick till 0,08 procent (0,07) för utlåning till privatpersoner och till 0,24 procent (0,52) för utlåning till företag.
- Kreditförlusterna uppgick netto till -38 miljoner kronor (-11) varav -23 miljoner kronor i sin helhet är hänförligt till ett företagsengagemang och -15 miljoner kronor är relaterat till utlåning till privatpersoner.
- Avkastning på eget kapital, efter schablonskatt, uppgick till 19,6 procent (21,7).
- Rörelsekostnaderna uppgick vid årets slut till 1 167 mkr (1 503) en minskning med 336 mkr jämfört med 2017. Detta beror främst på att kostnaderna till Personal Banking har minskat under året främst drivet av lägre kostnader för kontorsnätet och att fler låneansökningar nu hanteras online och via Bolånecenter. Dessutom gjordes en uppjustering av ersättningsbeloppet till Personal Banking på ca 73 mkr avseende 2016 under första kvartalet 2017.

Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade under året med 2,2 procent (1,1) till 548 759 miljoner kronor (536 933) vid årets slut.

Lånstockens fördelning på kundkategorier

● Företag och organisationer ● Privatpersoner ● Offentlig sektor



Utlåning till företag, organisationer och kommuner

Utlåningen till juridiska personer ökade med 6 428 miljoner kronor (6,9 procent) till 99 026 miljoner kronor (92 599) vid verksamhetsårets slut.

Utlåning till privatpersoner

Hushållsutlåningen ökade med 5 398 miljoner kronor (1,2 procent) till 449 733 miljoner kronor (444 335) vid årets slut.

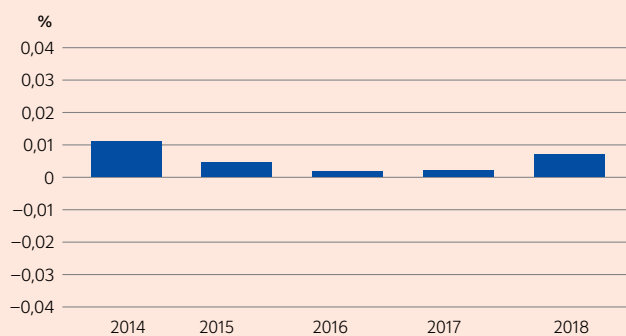
Kreditförluster

Nya konstaterade och befarade förluster översteg återvinningar av nedskrivna fordringar och upplösning av reserveringar gjorda tidigare år och uppgick netto till -38 miljoner kronor (-11).

Valutakursrisk

Bolagets policy är att säkra sig mot exponering för valutarisiker. I allt väsentligt säkras skulderna med valutaswappar.

Kreditförluster netto i % av utlåningen



Upplåning

Under 2018 har all långfristig upplåning, med undantag för efterställda förlagslån, skett i form av säkerställda obligationer. En säkerställd obligation är ett upplåningsinstrument, reglerat i lagen om utgivning av säkerställda obligationer (SFS 2003:1223), som ger investeraren en särskild förmånsrätt i händelse av låntagarens konkurs. Säkerställda obligationer kan emitteras endast efter särskilt tillstånd från Finans-

inspektionen och på basis av tillgångar med hög kvalitet. Med hjälp av säkerställda obligationer och erhållna kreditbetyg får bolaget tillgång till en vidgad krets av upplåningskällor.

På den svenska marknaden emitterade bolaget under 2018 obligationer med löptid överstigande ett år för 93,6 miljarder kronor (39,1), varav 90,6 miljarder kronor var fastförräntade och 3 miljarder kronor till rörlig ränta. Emissionerna sker löpande i befintliga och nya serier varav de flesta är så kallade benchmarkobligationer. Bolaget har under 2018 haft avtal med fem banker för distribution av obligationer i benchmarkserierna. Under året har bolaget inte gett ut något efterställt förlagslån (0,0).

Totalt utestående säkerställda obligationer uppgick vid årets slut nominellt till 316,6 miljarder kronor (310,5). Därutöver hade bolaget utestående efterställda förlagslån på 0,8 miljarder kronor (1,8).

Utöver den långfristiga upplåningen enligt ovan gjorde bolaget löpande under året kortfristig upplåning hos moderbolaget. Vid årets slut uppgick utestående belopp från sådan upplåning till 222,1 miljarder kronor (194,6).

Rating

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

Motpartsrisiker och exponeringar

Totalt uppgick de riskvägda tillgångarna för motpartsrisiker till 1 368 miljoner kronor (0). Förklaringen till den stora ökningen jämfört med 2017 är att riskvikten på interna exponeringar ökat från 0 till 20% på grund av flytten av moderbolagets säte till Finland. Tills dess att ett nytt tillstånd har erhållits från ECB kommer riskvikten på interna exponeringar att vara 20%. De riskvägda tillgångarna för övriga exponeringar utanför balansräkningen uppgick till 1 888 miljoner kronor (1 354) och avser i huvudsak kreditlöften.

Derivat

Derivatinstrument avser främst avtal om byte av räntebetalningar (ränteswappar) samt avtal om framtida valutaväxling (valutaswappar). I posten Derivatinstrument i balansräkningen redovisas derivatkontraktens verkliga värde. Derivatkontraktens nominella värden framgår i not 12.

Kapitaltäckning

Sedan den 1 januari 2014 gäller Basel III inom EU. Det beskrivs utförligt i avsnittet Risk-, likviditets- och kapitalhantering. I stycket redovisas också sifferunderlaget för fastställande av Nordea Hypoteks kapitaltäckning.

Miljöfrågor och samhällsansvar

I enlighet med Nordeakoncernens Corporate Social Responsibility (CSR) har Nordea Hypotek förbundit sig till en hållbar utveckling genom att kombinera den finansiella verksamheten med ansvar för miljö och samhälle. Nordea Hypotek har under året bland annat lanserat gröna bolån till privatkunder med attraktiv prissättning för att premiera kunder som äger en bostad som är klassad som energieffektiv. För mer information om hur Nordeakoncernen arbetar med CSR hänvisas till www.nordea.com där Nordeas Hållbarhetsrapport publiceras.

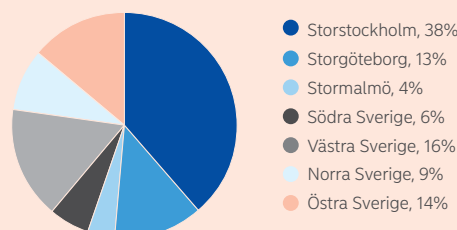
Tvister

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

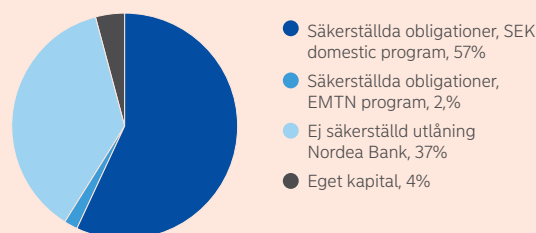
Utlåningsfördelning på säkerheter



Geografisk fördelning av säkerställd utlåning



Nordea Hypotek finansieringsstruktur



Utsikter för 2019

I enlighet med marknadspraxis har Nordea Hypotek beslutat att inte publicera någon prognos för 2019.

Bolagsstyrning

Bolaget har valt att upprätta bolagsstyrningsrapporten som en separat handling. Bolagsstyrningsrapporten kommer att finnas tillgänglig på www.nordea.com.

Förändringar i styrelsen

Anna Storåkers, Head of Personal Banking SE, har lämnat styrelsen i september 2018. Nicklas Ilebrand, Head of Products inom Personal Banking, har ersatt Anna Storåkers som ordförande i styrelsen.

För ytterligare information om personalfrågor, se not 6 "Personalkostnader" samt not 29 "Transaktioner med närstående".

Väsentliga förändringar efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 31 december 2018.

Vinstdisposition

Efter att bolaget lämnat koncernbidrag om 4 719 545 013 kr står årets resultat 4 904 197 886 kr och balanserat resultat 19 423 698 306 kr samt övriga reserver 12 411 875 kr till årsstämman förfogande. Förslaget till vinstdisposition redovisas i not 31 på sidan 65.

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Bolagets organisation

Del av Nordeakoncernen

Nordea Hypotek är ett helägt dotterbolag till Nordea Bank Abp ("banken") och saknar egna dotterbolag och ägande i andra bolag. Bolagets verksamhet bedrivs i nära samarbete med banken och dess kontorsrörelse i Sverige. Genom uppdragsavtal mellan bolaget och banken har bland annat alla kreditbeslut delegerats till banken inom ramen för de kreditinstruktioner som fastställts av bolagets styrelse samt övriga interna och externa föreskrifter och regelverk.

Olika enheter i banken utför för bolagets räkning, enligt uppdragsavtal, försäljning, upplåning, redovisning och rapportering, allokering av bolagets kapital i enlighet med gällande regelverk, förvaltning av IT-system, intern kredit- och kvalitetskontroll, kreditadministration, valvshantering och personaladministration.

Bolagets verksamhet består i att vara produktansvarig enhet (PRU), vilket innefattar ansvar och ägarskap för bolåneprocessen med tillhörande produkter, ett antal andra låneprodukter samt nödvändiga system/applikationer kopplade till dessa. Genom det nära samarbetet med banken har det varit möjligt att begränsa personalstyrkan i bolaget till att enbart omfatta personal som behövs för produkt- och systemutveckling, ledning, riskhantering samt analys- och informationsarbete. Vid årets slut hade bolaget 20 anställda (22).

Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget finansierar sin verksamhet genom att emittera obligationer i både Sverige och utomlands. Bolaget erhåller även finansiering från banken. Bolaget har tillstånd från Finansinspektionen att ge ut säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Samtliga av bolagets utestående obligationslån vid årsskiftet har statusen säkerställda obligationer. Bolaget kan, om så krävs, emittera nya obligationslån med eller utan statusen säkerställda obligationer.

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan Styrelse

Styrelsen har följande ledamöter:

- Nicklas Ilebrand (född 1980), ordförande, chef för Products i Nordea Bank Abp
- Peter Dalmalm (född 1968), vice ordförande, chef för Business Banking Sverige i Nordea Bank Abp
- Nils Lindberg (född 1947), Senior Partner Ekonans AB. Före detta Senior Advisor och CFO i Pandox AB (publ). Har dessförinnan 13 års erfarenhet som Senior Vice President i banksektorn.
- Maria Härdling (född 1972), chef för Analytics i Treasury & Asset Liability Management (TALM), Nordea Bank Abp
- Elisabet Olin (född 1961), Head of Business Risk Management Personal Banking Sverige i Nordea Bank Abp
- Michael Skytt (född 1959), verkställande direktör, Nordea Hypotek AB (publ)

Företagsledning

- Chief Executive Officer – Michael Skytt (född 1959)
- Chief Operating Officer/Deputy CEO – Lena Sjöberg Svensson (född 1964)
- Head of Credit – Lars Andersson (född 1959)
- Chief Financial Officer – Johan Arenander (född 1967)
- Chief Risk Officer – Mats Bergström (född 1981)

- Representant från Group Compliance – Fredrik Andersson (född 1979)

Företagsledningens kontorsadress: Nordea Hypotek AB (publ), L 8300, 105 71 Stockholm. Skrivelser till styrelseledamöter kan skickas till samma adress.

Intressekonflikter

Ovanstående personer är eller kan komma att bli kunder och beviljas bostadslån i bolaget. Såvitt bolaget känner till förekommer inga konflikter mellan bolagets intressen och ovanstående personers privata intressen.

För att undvika intressekonflikter och visa hur den enskilde ska agera i händelse av en intressekonflikt finns i bolaget riktlinjer som fastställts av Nordeakoncernen, såsom etiska riktlinjer, riktlinjer för anställdas uppdrag utom banktjänsten samt regler för anställdas värdepappers- och valutaaffärer. För styrelseledamöter gäller därutöver bland annat reglerna i aktiebolagslagen om jäv.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (omvald av årsstämman 2017). Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson, medlem av Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

Oberoende granskare

Finansinspektionen har utsett Jan Palmqvist, Deloitte AB, till oberoende granskare av bolaget enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Förordnandet gäller från 1 januari 2016 tills 1 mars 2019 då Malin Luning, Deloitte AB, övertar uppdraget.

Bolagets Riskhantering

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en del i Nordeakoncernens affärsstrategier. Nordea Hypotek har tydliga styrdokument för sin risk-, likviditets- och kapitalhantering, med bland annat policyer och instruktioner för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur.

Ledningsprinciper och kontroll Styrelsen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att besluta om Nordea Hypotekets risktolerans, för alla risktyper, och för att fastställa mål för kapitaltäckningen. Styrelsen ansvarar också för riskstrategin, och för att fastställa limiter för den övergripande risktoleransen och kontrollera att Nordea Hypotek har lämpliga och effektiva styrdokument för internkontroll. Vidare beslutar styrelsen om bolagsdirektiven för risk och risktolerans, liksom om den interna kapitalutvärderingen och den interna likviditetsutvärderingen.

Risk mäts, hanteras och rapporteras i enlighet med gemensamma principer som också beskrivs i bolagsinstruktioner som godkänts av verkställande direktören eller styrelsen. Nordea Hypotek har till Nordea Bank delegerat befogenheter att besluta om fullmakter gällande kreditbeslut. I bolagsdirektivet för risk regleras befogenheterna för affärsområdenas viktigaste kreditkommittéer. Dessa befogenheter ser olika ut på olika beslutsnivåer, främst i fråga om limiternas storlek men också beroende på kundernas interna riskkategori.

Vd:s och ledningens ansvar

Nordea Hypoteks högsta ledning (ledningen) utgörs av vd, Chief Operating Officer (COO), kreditchefen, Chief Financial Officer (CFO), Chief Risk Officer (CRO) och en Compliance Officer utsedd av Group Compliance i enlighet med uppdragsavtal. Vd har det övergripande ansvaret för att utveckla och underhålla effektiva principer och god kontroll inom risk-, likviditets- och kapitalhantering för Nordea Hypotek. Ledningen har inrättat ett särskilt forum, Non-Financial Risk Forum (leds av COO), och en särskild kommitté, Finance Committee, som stöd i frågor inom sina respektive expertområden.

Vd och ledningen granskar regelbundet rapporter om riskexponering och bereder viktiga frågor avseende risker, finansiell verksamhet och balansräkning för beslut av vd eller styrelsen. Ledningen fastställer också allokeringen av kredit-, marknads- och likviditetsrisklimiter till de risktagande enheterna, inom ramen för beslut som tagits av styrelsen. Dessa risklimiter grundas på den risktolerans som fastställts av styrelsen.

Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Funktionen Risk Management and Control (RMC) och, enligt uppdragsavtal, Group Compliance utgör den andra försvarslinjen. RMC får, enligt uppdragsavtal, stöd av Nordeakoncernens Group Risk Management & Control (GRMC) när de utför sina arbetsuppgifter. Flödet av information om risker från de risktagande enheterna till styrelsen går via ledningen. Group Compliances rapportering sker direkt till styrelsen och diskuteras även i Subsidiary Audit Committee.

Informationsflödet startar hos GRMC och CRO som övervakar och analyserar informationen om respektive risktyp. Riskerna presenteras och diskuteras i ledningen och, där så behövs, i befintliga forum eller kommittéer. Information om risksituationen presenteras därefter för styrelsen.

Group Compliance tillför värde för Nordea Hypotek och dess intressenter genom att göra en oberoende utvärdering av hur banken efterlever gällande regler och bestämmelser, till stor del utifrån sin övervakning av verksamheten. Vidare ger Group Compliance råd och stöd åt första försvarslinjen om olika sätt att effektivt hantera skyldigheter på regelefterlevnadsområdet.

Risktolerans

Risiktolerans i Nordea Hypotek definieras som den risknivå och den typ av risk som banken är villig att acceptera, inom sin kapacitet för risktagande och i linje med sin affärsmodell, för att nå sina strategiska mål. Risktoleransen omfattar de begränsningar som speglar aktieägarnas, fordringsägarnas, lagstiftarnas och övriga intressenters hållning.

Styrelsen är ytterst ansvarig för riskstrategin och styrdokumenterna för risktolerans liksom för fastställandet och uppföljningen av Nordea Hypoteks faktiska och framtida risktolerans och riskstrategi.

Nordea Hypoteks styrdokument för risktolerans avser det övergripande förfarandet, inklusive koncerninterna regler, processer, kontroller och system, genom vilket risktoleransen fastställs, kommuniceras och följs upp. De innefattar en riskförklaring, risklimiter, och beskriver roller och ansvarsområden för dem som övervakar införandet och kontrollen av styrdokumenterna för risktolerans. Riskförklaringen beskriver styrelsens godkända risktolerans och utgörs av övergripande uttalanden, med nära koppling till riskstrategin. Nordea Hypoteks styrdokument för risktolerans godkänns varje år av styrelsen.

Utgångspunkten för att fastställa risktoleransen är att anpassa den övergripande risken till finans- och kapitalplaneringen, utifrån Nordea Hypoteks riskstrategi. Risktoleransen fördelas på risktyper, inklusive limiter för de huvudsak-

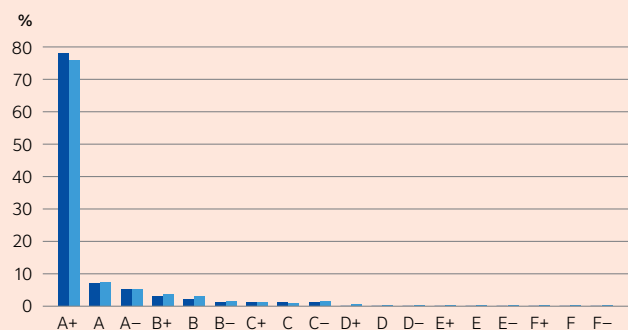
liga risker som Nordea Hypotek är eller skulle kunna vara exponerad för. Vidare fastställs trösklar för dessa huvudsakliga risktyper. De ska fungera som tidiga indikatorer för viktiga beslutsfattare om att riskprofilen för en viss risktyp närmar sig gränsen för Nordeas risktolerans.

För finansiella risker kontrolleras och övervakas exponeringarna regelbundet i förhållande till limiterna för att säkerställa att risktagandet håller sig inom risktoleransen:

- **Grön:** Risknivå ligger inom fastställd risktolerans – ingen åtgärd krävs
- **Gul:** Inom risktoleransen, men tröskelvärde har passerats – föranleder ytterligare övervakning, utredning eller analys

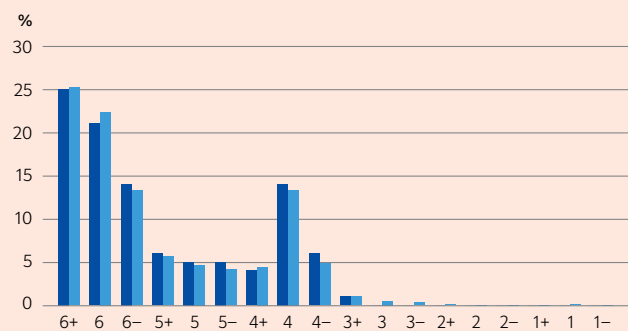
Exponering mot privatpersoner och små/medelstora företag, fördelade efter scoringklasser

● Riskgrad 2018 ● Riskgrad 2017



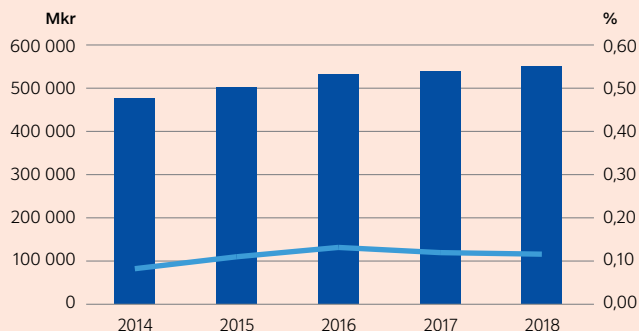
Exponering mot företagskunder, fördelad efter ratingklasser

● Ratinggrad 2018 ● Ratinggrad 2017



Utlåning till allmänheten och osäkra fordringar

● Utlåning, brutto ● Andel osäkra fordringar, brutto



- **Röd:** Utanför risktoleransen och åtgärder måste vidtas. Överträdelsen eskaleras och åtgärdsstatusen följs upp tills risknivån ligger inom risktoleransen.

Styrdokumentet för risktolerans täcker in viktiga risker med relevans för Nordea Hypoteks affärsverksamhet. På aggregerad nivå formuleras dessa som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk, solvensrisk och regelefterlevnadsrisk, inklusive riskmått för säkerställda obligationer. Mer information om Nordeakoncernens styrdokument för risktolerans finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport.

Övervakning och rapportering

Bolagsdirektivet "Company Directive on Internal Governance" är Nordea Hypoteks styrdokument för intern kontroll. Det har utformats för att säkerställa yttre och inre effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en välbetänkt affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information som rapporteras eller lämnas (både internt och externt) samt efterlevnad av lagar, bestämmelser, myndighetskrav liksom Nordea Hypoteks och Nordeakoncernens interna regler.

Den interna kontrollprocessen utförs av styrelsen, högsta ledningen, riskhanteringsfunktionerna och annan personal i Nordea Hypotek, eller av Nordeakoncernen via uppdragsavtal, och den har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den interna kontrollprocessen syftar till att skapa förutsättningar för hela organisationen att bidra till den interna kontrollens effektivitet och höga kvalitet genom bland annat tydliga definitioner, fördelning av roller och ansvarsområden samt gemensamma verktyg och rutiner.

Riskhanteringen innefattar allt som syftar till att identifiera, mäta, bedöma, övervaka och kontrollera risker samt åtgärder för att begränsa riskernas konsekvenser. Riskhanteringen är förebyggande, med betoning på utbildning och riskmedvetenhet. Nordea Hypotek upprätthåller en hög standard i sin riskhantering genom att använda tillgängliga tekniker och metoder. Alla medarbetare ska hantera risker, och därför har Nordeakoncernen samlat relevanta e-kurser, policyer och riktlinjer i en så kallad "Licence to Work". Licence to Work innebär att alla medarbetare måste uppfylla anpassade kunskapskrav om risk och regelefterlevnad, uppdatering sker årligen.

Kontrollmiljön bygger bland annat på principerna om uppdelning av arbetsuppgifter och oberoende mellan enheter. Övervakning och rapportering av risk utförs dagligen för marknads-, motparts- (i förekommande fall) och likviditetsrisk samt månads- och kvartalsvis för kreditrisk, operativ risk, IT-risk samt för den samlade kapitaltäckningen.

Detaljerade rapporter om samtliga risker och kapitaltäckningen lämnas regelbundet till ledningen och styrelsen. Vidare lämnas rapporter om Nordea Hypoteks regelefterlevnad till ledningen och styrelsen.

Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2018

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordea Hypoteks kapital- och riskhanteringsrapport för 2018 (Capital and Risk Management Report 2018), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR), som i sin tur bygger på Basel III-reglerna, utfärdade av Baselkommittén för banktillsyn. Rapporten kan hämtas på nordea.com.

Riskhantering Kreditriskhantering

I fråga om kreditrisk ska alla krediter i Nordea Hypotek beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för Nordeakoncernen. Nordea Hypotek strävar efter att ha en väldiversifierad bolåneportfölj som (i stora drag) utgörs av utlåning till privatpersoner, företag och kommuner, anpassad efter förutsättningarna på hemmamarknaden.

Huvudprinciperna för hanteringen av Nordea Hypoteks kreditrisk är:

- de tre försvarslinjerna, som beskrivs i "Company Directive for Internal Governance"
- oberoende, det vill säga att riskkontrollfunktionen ska vara oberoende i förhållande till den verksamhet de kontrollerar, och
- riskbaserat förhållningssätt, det vill säga kontrollfunktionen ska vara anpassad efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och därmed säkerställa att de åtgärder som vidtas står i proportion till riskerna.

Kreditchefen i första försvarslinjen ansvarar för kreditprocessen och riktlinjerna respektive standardrutinerna för operativ kreditrisk, och får i detta arbete stöd av Group Credit Risk Management, enligt uppdragsavtal. RMC i andra försvarslinjen, som enligt uppdragsavtal får stöd av GRMC, ansvarar för styrdokumentet för hantering av kreditrisk, som innehåller instruktioner för Nordea Hypotek. RMC ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen.

Grunden för hantering av kreditrisk i Nordea Hypotek är limiter till kunder och kundgrupper som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för löpande uppföljning. Limiter tilldelas också för koncentrationsrisk utifrån branscher, segment, produkter eller regioner, och även dessa läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för uppföljningen som ska säkerställa att limiterna inte överskrids. Varje division/enhet har huvudansvaret för hantering av kreditrisk i sin respektive verksamhet, inom tillämpliga ramar och limiter, med bland annat identifiering, kontroll och rapportering av risker.

Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i organisationen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen för de befogenheter som styrelsen i Nordea Bank har tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar Nordeas maximala risktolerans gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten.

Kundens riskkategori och samlade kredit avgör på vilken nivå beslutet tas. Ansvaret för kreditrisk ligger hos kundansvarig enhet. Kunderna riskklassas med hjälp av en rating eller scoring i enlighet med koncernens riktlinjer på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang och kunderna kategoriseras därefter. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och beslutsprocessen. Oberoende representanter från kreditorganisationens första försvarslinje godkänner ratingen.

Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. För Nordea Hypotek härrör risken huvudsakligen från olika former av bostadslån. Kreditrisk innefattar motpartsrisk.

Nordea Hypoteks kreditportfölj är också uppdelad efter

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponeringsbelopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk	3 407	42 584	2 208	27 594
- Motpartsrisk	109	1 368	—	—
IRK-metoden	3 176	39 695	2 208	27 594
- Suveräna exponeringar	—	—	29	359
- Företag	1 722	21 520	828	10 352
- med den avancerade IRK-metoden	1 722	21 520	828	10 352
- med den grundläggande IRK-metoden	—	—	—	—
- Institut	74	926	—	—
- Hushållsexponeringar	1 345	16 818	1 317	16 455
- med säkerhet i fastighet	1 291	16 137	1 255	15 686
- övriga	54	681	62	769
- Övriga	35	431	34	428
Schablonmetoden	231	2 889	—	—
- stater eller centralbanker	—	—	—	—
- kommuner eller lokala myndigheter	—	—	—	—
- offentlig sektor	—	—	—	—
- multilaterala utvecklingsbanker	—	—	—	—
- internationella organisationer	—	—	—	—
- institut	231	2 889	—	—
- företag	—	—	—	—
- hushåll	—	—	—	—
- exponeringar med säkerhet i fastighet	—	—	—	—
- fallerande	—	—	—	—
- förenade med särskilt hög risk	—	—	—	—
- säkerställda obligationer	—	—	—	—
- institut och företag med kortfristigt kreditbetyg	—	—	—	—
- fondföretag	—	—	—	—
- aktier	—	—	—	—
- övriga	—	—	—	—
Risk hänförlig till kreditvärdighetsjustering	—	—	—	—
Marknadsrisk	—	—	—	—
- Handelslager, interna modeller	—	—	—	—
- Handelslager, schablonmetoden	—	—	—	—
- Övrig verksamhet, schablonmetoden	—	—	—	—
Operativ risk	916	11 447	781	9 768
Schablonmetoden	916	11 447	781	9 768
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	—	—	—	—
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	8 589	107 371	—	—
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	—	—	—	—
Delsumma	12 912	161 402	2 989	37 362
Justering för övergångsregler	—	—	—	—
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler	—	—	19 343	241 787
Summa	12 912	161 402	22 332	279 149

segment och bransch. Eftersom Nordea Hypotek bara har verksamhet på den svenska kreditmarknaden, behövs ingen geografisk uppdelning. Branschspecifika riktlinjer finns för de branscher som utgör en betydande andel av portföljen och som antingen är konjunktur känsliga eller kräver specifika branschkunskaper.

Kreditbesluten fattas efter en bedömning av kreditrisken utifrån principer som fastställs på ett konsekvent sätt i hela Nordeakoncernen. Dessa principer understryker behovet av att anpassa bedömningens detaljnivå och omfattning till den aktuella risken. Samma kreditriskbedömning används som underlag för den interna riskklassificeringen. Kreditbesluten i Nordea Hypotek speglar Nordeakoncernens syn på både kundrelationen och kreditrisken.

Alla kreditbedömningar i Nordeakoncernen ska på ett korrekt sätt ta hänsyn till relevanta risker avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och överensstämja med Nordeas hållbarhetspolicy. Den samlade kreditriskbedömningen ska spegla risken gällande såväl låntagarens återbetalningskapacitet som Nordea Hypoteks möjligheter till återvinning. Slutatsen ska vara tillräckligt framåtblickande i förhållande till kundens riskprofil och lånets löptid.

Förutom kreditriskbedömningen i samband med ny eller förändrad exponering gentemot en kund görs också en årsföredragning. Årsföredragningen är en viktig del av den

löpande kreditanalysen. Om en svaghet upptäcks i en kundexponering klassificeras kunden som "högriskkund" och hålls under särskild uppsikt med tätare granskning. Utöver den fortlöpande kontrollen fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.

Begränsning av kreditrisken

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbesluten. I varje kreditbeslut och kreditgranskning beaktas värdet av säkerheter och kommunala garantier samt andra riskbegränsande åtgärder. Ställande av säkerhet i form av fastighet eller bostadsrätt är den vanligaste metoden för riskbegränsning, och säkerhet begärs alltid i syfte att minimera risken för kreditförlust. Säkerhetens värde ska alltid beaktas i samband med kreditbeslut och årsföredragningen.

På företagssidan är säkerhetstäckningen för fastigheter högre för ekonomiskt svagare kunder. Limitbeslut fattas oberoende av säkerhetstäckningen.

Säkerhetens värde ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle sälja tillgången till en villig köpare under aktuella marknadsförhållanden. Från detta marknadsvärde görs ett avdrag. Avdraget är en procentsats

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mkr	31 dec 2018 ³	31 dec 2017 ³
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i den konsoliderade situationen	24 459	23 255
Föreslagen/verkställd utdelning	—	—
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	24 459	23 255
Uppskjutna skattefordringar	—	—
Immateriella tillgångar	—	—
IRK-reserveringar underskott (-)	-110	-107
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	—	—
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-6	—
Övriga poster, netto	-44	-73
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-160	-180
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 299	23 075
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	—	—
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	—	—
Övrigt primärkapital	—	—
Primärkapital (netto efter avdrag)	24 299	23 075
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	800	1 800
IRK-reserveringar, överskott (+)	21	24
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	—	—
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	—	—
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	—	—
Övriga poster, netto	—	—
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	21	24
Supplementärt kapital	821	1 824
Kapitalbas (netto efter avdrag)²	25 120	24 899

1) Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

2) Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs. den justerade kapitalbasen uppgick till 25 209 mkr den 31 dec 2018.

3) Inklusive periodens resultat.

med vilken tillgångens marknadsvärde minskas för att ha en marginal i händelse av förlust. Marginalen speglar de justeringar som måste göras vid bedömningen av kontantersättningen i samband med tvångsförsäljning av säkerheten. För varje säkerhetskategori finns en högsta säkerhetsknot.

Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter. För högrisk kunder kan värdet av en övertagen tillgång vara ett annat än det högsta säkerhetsvärdet och ska baseras på en realistisk bedömning av tillgången i fråga vid den aktuella tidpunkten. Risköverföring till annan kreditvärdig part via garantier och försäkringar ska ske med juridiskt bindande handlingar.

Individuell och gruppvis prövning av nedskrivningsbehov

Kraven i IFRS 9 gällande nedskrivning började tillämpas i Nordea Hypotek den 1 januari 2018. Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster, till skillnad från modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Alla tillgångar kategoriseras individuellt. För betydande tillgångar i kategori 3 prövas nedskrivningsbehovet individuellt. För tillgångar i kategori 1 och kategori 2, och för tillgångar av obetydligt värde i kategori 3, görs en gruppvis bedömning. Vid prövning av nedskrivningsbehovet (individuell och gruppvis) används tre framåtblickande och viktade scenarier.

Nordea Hypotek granskar kontinuerligt kreditportföljens kvalitet i syfte att identifiera och begränsa nedskrivningsbehovet. Svaga och osäkra fordringar övervakas noga och granskas minst en gång per kvartal med avseende på aktuell finansiell ställning, framtidsutsikter, framtida återbetalningsförmåga samt eventuellt behov av reserveringar.

Individuella reserveringar

Individuella reserveringar görs om det enligt kredithändelser och observerbara data är troligt att kundens framtida kassaflöde påverkas negativt i sådan utsträckning att full återbetalning (med säkerheter inräknade) inte längre är sannolik.

Fordringar med individuella reserveringar betraktas som kreditförsämrade. Reserveringens storlek motsvarar den förväntade förlusten, det vill säga skillnaden mellan det redovisade värdet av den utestående fordran och det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden, inklusive värdet av pantsatt egendom.

Nordea Hypotek redovisar endast specifika kreditriskjusteringar. Kreditriskjusteringar omfattar individuella och gruppvisa reserveringar. Kreditriskjusteringar under året redovisas som kreditförluster i resultaträkningen. I balansräkningen redovisas de som avsättningar och reserveringar.

Fallissemang

Kunder som har förfallna fordringar som inte betalats inom 90 dagar och som är föremål för konkurs, eller av andra skäl sannolikt inte kan betala, betraktas som fallerade. Fordringarna kan avse antingen lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) eller lån där kunderna ej betalar (oreglerade).

Om en kund återhämtar sig från fallissemang anses kunden vara återställd. Det här inträffar om kunden lyckas skapa balans i sina finanser. För att anses vara återställd ska återhämtningen omfatta kundens samtliga skulder i Nordea

Hypotek och på annat håll. Det ska också finnas en tillfredsställande återbetalningsplan och en bedömning som säger att återhämtningen har inletts.

Gruppvisa reserveringar

Den gruppvisa bedömningen görs kvartalsvis och för varje juridisk person/filial. En viktig komponent som påverkar reserveringarna är den utlösande faktorn för överföring av tillgångar från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som redovisats från 1 januari 2018 används förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden som den utlösande faktorn. Dessutom överförs också kunder som omfattas av förmildrande åtgärder och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna den förväntade kreditförlusten under hela den återstående löptiden. Resultatet kompletteras med en expertanalys för att säkerställa tillräcklig reservering. Fallerade kunder utan individuella reserveringar omfattas av gruppvisa reserveringar.

Eftergifter

Eftergifter omfattar omförhandlade villkor eller omstrukturering till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med eftergifter under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på omförhandlade villkor är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal samt lättnad gällande finansiella kovenanter. Eftergifter görs selektivt och på individuell basis, med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Reserveringar för kreditförluster görs vid behov.

Mer information om kreditrisk finns i not 30.

Kreditportfölj

Kreditrisken mäts, följs upp och segmenteras på olika sätt. Lånefordringar i balansräkningen utgör den största delen av kreditportföljen och bildar underlag för osäkra lånefordringar och kreditförluster. Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar. Kreditriskexponeringen omfattar också hänförlig till derivatkontrakt och (i förekommande fall) värdepappersfinansiering. Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster utanför balansräkningen, uppgick vid årsskiftet till 618 mdkr (580). Den samlade kreditexponeringen inom balansräkningen uppgick vid årets slut till 557 mdkr (538). Ytterligare information om och en uppdelning av exponeringen enligt definitionen i kapitaltäckningsförordningen finns i not 30 och i kapital- och riskhanteringsrapporten för Nordeakoncernen.

Nordea Hypoteks utlåning till allmänheten ökade med 2,2 procent under 2018 till 549 mdkr (537). Utlåningen till juridiska personer ökade med 6,9 procent och utlåningen till privatpersoner ökade med 1,2 procent. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med starka kunder, och en förbättring märktes för portföljen som helhet. Av utlåningen till allmänheten avsåg 18,0 procent (17,3) företag och offentlig sektor samt 82,0 procent (82,7) privatpersoner.

Utlåning till företagskunder och offentlig sektor

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2018 till 99 mdkr (93). Fastigheter är av naturliga skäl den största branschen i Nordea Hypoteks kreditportfölj, med 90 mdkr. Fastighetsportföljen domineras av bostadsrättsföreningar med finansiellt starka föreningar och relativt lågbelånade fastigheter. 98,7 procent (97,9) av utlåningen är i ratingklass 4– och högre.

Utlåning till privatkunder

För 2018 uppgick utlåningen till privatkunder till 450 mdkr (444). Utlåningen till privatkunder avser uteslutande bostadslån.

Geografisk fördelning

På grund av Nordea Hypoteks affärsstrategi står kunder med skattehemvist i Sverige för i princip hela bolagets utlåning till allmänheten.

Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. Andelen utlåning till kunder i de högre rating/scoring intervallen ökade något under 2018 i såväl företags- som privatkundsportföljen. 98,7 procent (97,9) av utlåningen till företag låg i ratingklass 4– eller högre.

Institut och privatkunder återfinns huvudsakligen i de säkrare riskklasserna. 98,9 procent (98,7) av privatkundsexponeringen återfinns i riskklass C– eller högre, där sannolikheten för fallissemang är 1 procent eller lägre. Osäkra fordringar ingår inte i rating-/scoringfördelningen.

Belåningsgrad

Ett annat sätt att bedöma risken i kreditportföljen är att jämföra lånevolymerna med värdet av säkerheter och beräkna belåningsgraden. Nordea Hypotek följer regelbundet upp belåningsgraden i både privatkunds- och företagsportföljen, och även för enskilda exponeringar.

Belåningsgraden i privatkundsportföljen ökade till 56 procent (53) till följd av minskat marknadsvärde på säkerheter. Priserna på den svenska bostadsmarknaden (Valueguard HOX index) steg med 2 procent (ner 2,5 procent) trots ett ökat utbud av huvudsakligen nyproducerade lägenheter.

Belåningsgraden i företagsportföljen ökade till 32 procent (31) till följd av tillväxt i företagsportföljen tack vare det gynnsamma ränteläget och många affärer på fastighetsmarknaden.

Totalt uppgick belåningsgraden till 51 procent (49) vid årsskiftet.

Osäkra fordringar

Nordea Hypoteks osäkra fordringar, brutto, ökade till 582 mkr (579), vilket motsvarar 11 räntepunkter (11) av den samlade utlåningen. 9,3 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) och 90,7 procent är lån där kunderna ej betalar (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för individuellt värderade osäkra fordringar, uppgick till 545 mkr (562) eller 10 punkter (10) av den samlade utlåningen. Reserverna för individuellt värderade lånefordringar ökade till 37 mkr från 16 mkr. Reserverna för gruppvis värderade lånefordringar minskade till 45 mkr från 51 mkr.

Ökningen i osäkra fordringar hänförde sig främst till privatkunder. Sektorn i företagsutlåningen med de största osäkra fordringarna var Byggnads- och verkstadsindustri. Förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) som inte är osäkra minskade för företagskunder till 240 mkr (478), och förfallna lånefordringar bland privatkunder ökade till 343 mkr (330).

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade med 245 procent (från en låg nivå) till 38 mkr (11). Detta motsvarade en kreditförlustrelation på 0,7 punkter (0,2). 23 mkr (0) är hänförligt till en företagskund och 15 mkr (11) privatkunder. Kreditförlusterna på företagssidan härrörde främst från sektorerna Energi, Producenttjänster och Detaljhandel.

Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordea Hypoteks motpart i ett valuta-, ränte-, råvaru-, aktie- eller kreditderivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea Hypotek vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Motpartskreditrisk kan också finnas i återköpsavtal och andra transaktioner avseende värdepappersfinansiering. Nordea Hypoteks enda motparter är företag inom Nordeakoncernen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster hänförliga till Nordea Hypoteks innehav och transaktioner till följd av förändringar i riskfaktorer som påverkar marknadsvärdet på dessa positioner, till exempel förändringar i räntor, kreditspreadar, valutakurser eller aktiekurser.

Nordea Hypoteks toleransnivå för marknadsrisk fastställs i styrelsens riskförklaringar. Riskförklaringarna avser tillgångar i bankverksamheten, eftersom Nordea Hypotek saknar tillgångar i handelslager. Den andra försvarslinjen säkerställer att ledningen på ett korrekt sätt omvandlar risktoleransen till specifika risklimiter för de risktagande enheterna.

I enlighet med de övergripande styrdokumenterna för risktolerans används holistiska och särskilt anpassade stresstester för att kalibrera risktoleransen och fastställa limiter för att följa upp och kontrollera alla väsentliga marknadsriskfaktorer som Nordea Hypotek påverkas av.

Marknadsrisk i bankverksamheten

Marknadsrisk uppstår i huvudsak i Nordea Hypoteks kärnverksamhet, genom risksäkring av densamma samt genom krav i lagar och andra externa bestämmelser. Enligt uppdrag avtal ansvarar Group Treasury & ALM (TALM) för den heltäckande riskhanteringen av all icke handelsrelaterad marknadsrisk i balansräkningen. För öppenhet och en tydlig ansvarsfördelning inom TALM har den heltäckande riskhanteringen delats in i flera delar – var och en med ett tydligt riskmandat och specifika limiter och kontroller.

Nordea Hypoteks marknadsrisker omfattar ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk, aktierisk och strukturell valutarisk. Ränterisken i verksamhet är den befintliga eller framtida risken i Nordea Hypoteks kapital och resultat som är hänförligt till ogynnsamma ränteförändringar. Marknadsriskerna hanteras av effektivitetsskäl centralt i Nordeakoncernen och innefattar matchningsrisk, spreadrisk, basrisk, kreditspreadrisk, beteenderisk och icke-linjär risk. Dessa risker beskrivs också per valuta.

Till följd av utlåningsstrukturen på Nordea Hypoteks hemmamarknad utgörs de flesta avtalade räntorna av rörlig ränta, vilket innebär att även räntebetalningarna på upplånin-

gen byts till rörlig ränta via swappar. Den återprissättningsrisk som uppstår hanteras per valuta. Den direkta ränterisken, netto, hänförlig till återprissättningskillnaden, tillsammans med den begränsade fastränterisken, säkras med ränteswappar (IRS) och så kallade overnight index swaps (IOS).

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med styrdokumenterna för likviditetsbuffert och säkerheter. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade IRS-avtal (betalarswappar) och i mindre utsträckning med OIS-avtal (betalarswappar). FRA:er och börsnoterade terminsavtal används också för att säkra kreditspread- och räntefastställelse-risk.

Nordeakoncernen använder sig också av säkring av oväntade riskhändelser (så kallad tail hedging), med en portfölj av risksäkringar bestående av börsnoterade aktieterminer/-optioner, större kreditindex, ränteswappar och ränteooptioner. Säkring av oväntade riskhändelser används inom övrig bankverksamhet i hela Nordeakoncernen, för bland annat de likvida obligations- och derivatportföljerna, strategiska aktieplaceringarna och strukturella riskerna.

Mätning av marknadsrisk

Nordeakoncernen använder flera statistiska mätmetoder för marknadsrisk: value-at-risk, stresstester, känslighetsanalyser, parametriska metoder och Monte Carlo-simulering. Det är inte alla som är relevanta för Nordea Hypoteks verksamhet.

Modellerna för value-at-risk (VaR), VaR med stressscenario, aktiehändelserisk, kapitalkrav vid ytterligare risk och samlat riskkapitalkrav har alla godkänts av svenska Finansinspektionen för användning vid beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk med hjälp av interna modeller. ECB har gett Nordeakoncernen, som nu omfattas av den gemensamma banktillsynen, tillfälligt tillstånd att fortsätta använda interna modeller under en övergångsperiod tills en ny ansökan har godkänts av ECB. Samma modeller, med samma kalibrering och inställningar som för kapitalkravet enligt regelverket, används för den interna riskhanteringen.

Stresstester av ekonomiskt värde mäter förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på marginaler. Måtten visar förändringarna i ekonomiskt värde på tillgångarna i bankverksamheten enligt de sex standardscenarierna som fastställts av Baselkommittén för banktillsyn. Limiten för exponering är det högsta av dessa värden.

Samma sex standardscenarierna som ovan används för resultatmättet, som mäter förändringen i räntenettet i övrig verksamhet i förhållande till ett grundscenario, vilket ger en strukturell räntenettorisk på ett års sikt. Modellen har ett antagande om en konstant balansräkning och använder realiserade terminsräntekurvor med beteendemodellering för all inlåning utan avtalad löptid.

Mkr	Mått	31 dec 2018	2018 högst	2018 lägst	2018 genomsnitt	31 dec 2017
Samlad risk	VaR	72,4	102,2	28,5	66,9	63,8
Ränterisk	VaR	72,4	102,2	28,5	66,9	63,8
Aktierisk	VaR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kredit-spreadrisk	VaR	0,0	10,9	0,0	1,9	0,0
Valutarisk	VaR	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Inflationsrisk	VaR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversifieringseffekt	VaR	0%	14%	0%	2%	0%

Marknadsrisk, VaR

Marknadsrisken mätt som VaR uppgick för Nordea Hypotek till 72,4 mkr (63,8) vid utgången av 2018. Hela risken var hänförlig till ränterisk som kan ses i tabellen ovan.

Marknadsrisk, Strukturell Räntenettorisk (SIIR)

Marknadsrisken i SIIR mäter det värde med vilket bolagets ackumulerade räntenetto skulle förändras under kommande tolv månader under en räntestress motsvarande en förändring av samtliga räntor med 50 punkter. Nordea Hypotek övergår i 2018 års årsredovisning till 50 punkters ränteförändring från tidigare 100 punkter vilket gör en jämförelse mellan åren felaktig.

Vid årets slut uppgick SIIR för en marknadsränteuppgång på 50 punkter till 30 mkr och för en motsvarande marknadsräntenedgång till -36 mkr.

Övriga marknadsrisker

Pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Som pensionsriskerna räknas stigande värde på skulderna eller sjunkande värde på tillgångarna. Dessa risker är små i Nordea Hypotek som har få medarbetare och följs enbart upp och rapporteras på koncernnivå i Nordea. Pensionsriskerna innefattar även olika delkomponenter av marknadsrisken, till exempel ränte-, inflations-, kreditspread-, fastighets- och aktierisk. I syfte att begränsa Nordeakoncernens risker finns limiter för potentiella förluster under allvarliga men rimliga stresshändelser och limiter för kapitalutnyttjande. Dessutom görs regelbundna granskningar av planernas strategiska tillgångsfördelning för att säkerställa att placeringsinriktningen speglar Nordeakoncernens risktolerans.

Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordeakoncernen som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk. Risken för förlust omfattar direkta eller indirekta ekonomiska förluster, till exempel följer av straffavgifter från myndigheter, rättslig exponering, skadat anseende och allvarliga störningar i verksamheten.

Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea Hypotek. Det innebär att chefer i Nordea Hypotek ansvarar för de operativa riskerna inom sina respektive områden. Uppdrag-savtalens motparter i Nordeakoncernen (till exempel affär-

sområdena) ansvarar för att hantera dessa risker, inom gällande limiter och risktolerans, i enlighet med styrdokumenterna för hantering av operativ risk.

RMC utgör den andra försvarslinjen för operativ risk och ansvarar för att ta fram och underhålla de övergripande styrdokumenterna för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. RMC övervakar och kontrollerar att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt, jämför risknivån mot risktoleransen och bedömer lämpligheten och effektiviteten i styrdokumenterna för hantering av operativ risk i Nordea Hypotek. CRO rapporterar regelbundet om operativ risk till vd, ledningen och till styrelsen.

Risikförklaringarna för operativ risk, som fastställts av styrelsen, omfattar:

- 1) kvarstående risknivå och hantering av risker
- 2) totalt förlustbelopp för incidenter liksom hantering av incidenter

Hantering av operativ risk

Nordea Hypotekets bolagsdirektiv om risker och internstyrning anger principerna för riskhantering av operativ risk. Utifrån dessa principer har Nordea Hypotek tagit fram bolagsinstruktioner och riktlinjer som styrdokument för hantering av operativ risk och regelefterlevnadsrisk. Hanteringen av operativ risk och regelefterlevnadsrisk innefattar allt som syftar till att upptäcka, bedöma, begränsa, övervaka, kontrollera och rapportera risker. Riskerna regleras av limiter som fastställts inom ramen för Nordeas risktolerans.

Risker identifieras via olika processer. Nedan beskrivs några exempel såsom rapportering av incidenter, godkännande av förändringar samt ordinarie riskbedömning. Därefter görs en bedömning av hur sannolikt det är att de inträffar och vilka konsekvenser detta i så fall får.

Lämpliga åtgärder fastställs utifrån hur allvarlig risken är. Övervakning och kontroll är viktigt, och ska exempelvis säkerställa att risker identifieras och begränsas på lämpligt sätt, att riskexponeringar hålls inom givna limiter, att riskhanteringsrutinerna är effektiva samt att såväl interna som externa regler följs.

Nya och ändrade regler identifieras genom framtidsanalyser. Effekten av de nya och ändrade reglerna bedöms, och lämpliga åtgärder för att införa dessa vidtas i enlighet med processen för riskhantering och godkännande vid förändringar.

För att säkerställa tillräckliga och sammanhållna insatser för utbildning och ökad medvetenhet inom riskhantering och regelefterlevnad har en särskild enhet inrättats i Nordeakoncernen, Risk & Compliance Training & Culture Governance. Det finns också ett kunskapsområde som heter Risk & Compliance inom Group Learning som har mandat att ta fram och införa utbildningar som bidrar till att skapa en sund riskkultur i Nordeakoncernen.

Viktiga riskhanteringsprocesser

Egen utvärdering av risken i verksamheten och oberoende utvärdering av regelefterlevnadsrisken

Den egna utvärderingen av risken i verksamheten (risk and control self-assessment, RCSA) ger god överblick över de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna i Nordea Hypotekets affärsverksamhet. Den omfattar både regelefterlevnadsrisker och operativa risker. För de risker som identifieras bedöms risknivån och de kontroller som finns för att begrän-

sa riskerna. Om åtgärder krävs för att minska risken ska dessa fastställas och vidtas.

RMC följer upp RCSA och prövar de identifierade riskerna och hanteringen av dem. För regelefterlevnadsrisker gör också Compliance Officers en egen oberoende riskbedömning, utöver den som gjorts inom RCSA.

Riskhantering vid förändringar

Syftet med riskhanteringen vid förändringar är att säkerställa att icke-finansiella risker upptäcks och begränsas när förändringar genomförs. Med förändring avses alla nya eller ändrade produkter, tjänster, marknader, processer eller IT-system, eller omfattande förändringar i verksamheten, organisationen eller bolagsstrukturen, inklusive ovanliga transaktioner och avvecklingsprojekt.

För detta ändamål används processen för riskhantering och godkännande vid förändringar (Change Risk Management and Approval, CRMA), som innefattar en inledande väsentlighetsbedömning och efterföljande identifiering, bedömning och begränsning av risker. Ämnesexperter deltar för att säkerställa noggrann identifiering, bedömning och hantering av riskerna innan förändringen genomförs.

Hantering och rapportering av incidenter

Nordea Hypotekets hantering och rapportering av incidenter ska säkerställa att incidenter hanteras på lämpligt sätt för att minimera konsekvenserna och förhindra att incidenten inträffar igen. Det görs genom en strukturerad och proaktiv process för dokumentation och åtgärder.

När en incident upptäcks har incidenthanteringen högsta prioritet i syfte att minimera konsekvenserna. Vissa incidenter kräver också rapportering till berörda tillsynsmyndigheter inom utsatt tid. Enhetscheferna ansvarar för korrekt hantering, dokumentation och rapportering av incidenter. Rapportering av incidenter görs i en gemensam databas för hela Nordeakoncernen. Incidentrapporteringen bidrar också till en sund riskkultur i den dagliga verksamheten och till nödvändig dokumentation för att kunna förhindra att incidenterna inträffar igen.

Kontinuitets- och krishantering

Kontinuitets- och krishanteringen (BC&CM) syftar till att upprätthålla lämplig beredskap för ett stort antal operativa riskhändelser i syfte att minimera konsekvenserna för Nordea Hypotekets verksamhet, om de skulle inträffa. BC&CM innefattar riskanalys, kontinuitetsplanering och tester som ska skydda Nordea Hypotekets kunder, resurser (till exempel medarbetare, lokaler, teknik och information), leveranskedja, intressenter och anseende från de konsekvenser som en riskhändelse med störningar i verksamheten annars skulle orsaka. Eftersom de flesta tjänsterna är beroende av IT-system är katastrofberedskap för den tekniska infrastrukturen och IT-systemen en viktig del i detta arbete.

Styrdokumenterna för BC&CM utgörs av ett bolagsdirektiv med allmänna principer, bolagsinstruktioner med vägledande principer och Nordeakoncernens riktlinjer som anger miniminivåer och krav.

Hantering av tredjepartsrisker

Hanteringen av tredjepartsrisker (TPRM) syftar till att säkerställa att risker och lagkrav avseende externa parter, inklusive uppdragsavtal, hanteras på lämpligt sätt inför och under sådana relationer. Nordeakoncernens styrdokument för TPRM anger kraven för riskhantering, bakgrundskontroller och

uppföljning av alla tredjepartrelationer. TPRM ska tillämpas inför och under relationen med en extern part för att skydda Nordea samt för att förstå och kontrollera de risker som relationen innebär.

Även om Nordea Hypotek kan lägga ut delar av sin dagliga verksamhet på externa parter kvarstår ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontroll och styrning av den verksamhet som omfattas av uppdragsavtal och av relationen till de externa parterna.

Anseenderisk

Anseenderisk definieras som risken för skadat förtroende för Nordea hos kunder, medarbetare, myndigheter, investerare, partner och allmänhet, som i förlängningen kan få negativa ekonomiska konsekvenser.

Anseenderisk härrör ofta från, eller är källan till, andra typer av risker i verksamheten, exempelvis kredit-, likviditets- och marknadsrisk, operativ risk, regelefterlevnadsrisk och legal risk. Nordea Hypotek har tagit fram styrdokument för anseenderisk som innehåller bärande principer för hanteringen av den här typen av risk.

Styrdokumentet har en stark koppling till dem som avser hanteringen av operativ risk, men innehåller också särskilda processer avsedda för just anseenderisk eller skada på anseendet.

Regelefterlevnadsrisk

Nordea-koncernen definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva författningar, lagar, förordningar, affärsprinciper, etiska standarder, god affärssed och motsvarande interna bestämmelser som reglerar banken i ett land där Nordea är verksam.

Huvudprincipen för hanteringen av regelefterlevnadsrisk i Nordea är de tre försvarslinjerna. Första försvarslinjen utgörs av de medarbetare i Nordea Hypotek som äger risken och ansvarar för sin egen riskhantering i den dagliga verksamheten liksom för kontrollen av regelefterlevnadsrisker. Ledningen på samtliga nivåer ansvarar för att verksamheten bedrivs inom fastställda risklimiter och i enlighet med interna direktiv, instruktioner och riskhanteringsprocesser. Group Compliance utgör, enligt uppdragsavtal, den andra försvarslinjen i Nordea Hypotek. Enheten samordnar, främjar och övervakar effektiviteten och integriteten i hanteringen av regelefterlevnadsrisk.

Group Compliance gör en oberoende utvärdering av hur Nordea Hypotek efterlever gällande regler och bestämmelser, och bistår första försvarslinjen med råd, stöd och utbildning i olika sätt att effektivt hantera skyldigheter på regelefterlevnadsområdet. Varje kvartal rapporterar Group Compliance alla betydande regelefterlevnadsrisker till ledningen och styrelsen för att informera om Nordea Hypoteks aktuella risknivå i förhållande till den fastställda risktoleransen.

Group Internal Audit, som är den tredje försvarslinjen, genomför revisioner och avger en förklaring till Nordeas intressenter om tillförlitligheten i bankens interna kontroller och riskhanteringsprocesser. Det är viktigt att gällande lagar och bestämmelser följs, och att kontroller för att säkerställa detta sker, dels för att Nordea Hypotek är en ansvarstagande samhällsaktör, dels för att förhindra att banksystemet utnyttjas för brottslig verksamhet. I och med klassificeringen av Nordea Hypotek i kategorin "övriga systemviktiga institut" (O-SII) och moderföretagets flytt till Finland, omfattas Nordea Hypotek av ett regelverk med höga standarder, under såväl svenska Finansinspektionens tillsyn som Europeiska Centralbankens gemensamma banktillsyn.

De etiska riktlinjerna och Nordeakoncernens värderingar förstärker företagskulturen och slår fast hur medarbetarna ska agera. De övergripande principerna, som styr hur verksamheten ska bedrivas, hur kunderna ska behandlas och hur medarbetarna förväntas agera, fastställs i våra etiska riktlinjer. Att agera på rätt sätt innebär att vi inte bara fråga oss "kan vi göra detta?", utan också "bör vi göra detta?". Genom att ställa dessa frågor tar vi hänsyn till vilka konsekvenser beslutet får för våra intressenter. Alla medarbetare ska varje år genomföra en obligatorisk kurs om våra etiska riktlinjer. På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Dessutom måste alla nya medarbetare genomgå obligatorisk utbildning om Nordeas etiska riktlinjer.

Likviditetshantering

Nordea Hypotek fortsatte under 2018 att dra nytta av Nordeakoncernens konservativa likviditetsriskhantering. Likviditetsbufferten upprättades som en följd av att moderföretaget flyttade till Finland och den svenska likviditetsgruppen, i vilken Nordea Hypotek ingick, upplöstes. Från den 1 oktober 2018 har Nordea Hypotek ett fristående likviditetsarrangemang.

Genom sin starka finansieringsbas hade Nordea Hypotek tillgång till alla relevanta finansmarknader och kunde aktivt utnyttja sitt upplåningsprogram. Nordea Hypotek emitterade 93,6 mdkr i långfristiga skulder (säkerställda obligationer), varav 89 mdkr i benchmark-obligationer och 4,6 mdkr i så kallade private placements.

Nordea Hypotek uppfyllde under hela 2018 kravet gällande kapitaltäckningsgrad (LCR) enligt Europeiska bankmyndighetens delegerade akt, i alla valutor tillsammans.

Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Nordea Hypotek inte kan fullgöra sina kassaflödesåtaganden vid förfall, eller inte kan fullgöra dem utan avsevärt högre finansieringskostnad. Nordea Hypotek är exponerat för likviditetsrisk inom utlåning, upplåning och åtaganden utanför balansräkningen, vilket kan ge underskott i kassaflödet.

Underskott i kassaflödet kan uppstå vid dagens slut eller under dagen.

Hantering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras via tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen utgörs av TALM, enligt uppdragsavtal, och CFO. TALM ansvarar för den dagliga hanteringen av Nordeakoncernens likviditetspositioner, inklusive likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom Nordeakoncernen, samt internprissättning.

Den andra försvarslinjen, där RMC (med stöd från GRMC enligt uppdragsavtal) och Group Compliance (enligt uppdragsavtal) ingår, ansvarar för oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit (GIA), som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen.

Styrelsen definierar risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa gränsvärden för olika likviditetsmått. Det viktigaste måttet är den interna överlevnadshorisonten, som anger risktoleransen genom att fastställa en minsta överlevnadsperiod på tre månader under Nordeaspecifika och

marknadsomfattande stressscenarier, och med definierade riskbegränsande åtgärder.

Nordea Hypotek har styrdokument med limiter och kontrollmätt för att säkerställa att banken håller sig inom olika riskparametrar, bland annat risktoleransen.

Strategi för hantering av likviditetsrisk

Nordea-koncernens strategi för likviditetsriskhantering bygger på riskförklaringar som i sin tur resulterar i olika åtgärder, limiter och rutiner för likviditetsrisk. Riskförklaringarna anger att Nordea-koncernens likviditetshantering ska präglas av en konservativ hållning till likviditetsrisk.

Nordea Hypotek strävar efter diversifierad finansiering och försöker bygga upp och underhålla relationer med investerare för att säkerställa tillgång till marknaden. Förtroende är oerhört viktigt på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea Hypotek och Nordea-koncernen fortlöpande information om likviditetssituationen. Vidare genomför Nordea Hypotek regelbundna stresstester på likviditetspositionen och har, tillsammans med Nordea-koncernen, tagit fram beredskapsplaner för hantering av likviditetskriser.

Mätning av likviditetsrisk

Nordea Hypotek har en likviditetsbuffert för att säkerställa finansiering i situationer där verksamheten är i tvingande behov av kontanta medel och de normala finansieringskällorna inte räcker till. Likviditetsbufferten utgörs av höglivida värdepapper av god kreditkvalitet som centralbankerna godtar som säkerhet. Likviditetsbufferten och andra verktyg för att hantera likviditetsrisken som ett fristående bolag från Nordea-koncernen utvecklades under 2018. Jämförbarhet saknas med 2017 då Nordea Hypotek ingick i en likviditetsgrupp med Nordea-koncernens övriga svenska bolag.

Riskhanteringen är inriktad på både kortsiktig och strukturell långsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisken begränsas av styrelsen via interna mått för likviditetstäckning och överlevnadshorisont som anger att likviditetsbufferten ska vara tillräcklig för att täcka stora utflöden vid finansiell stress under de första tre månaderna om Nordea Hypotek utsätts för en marknadsomfattande stress liknande den som många banker genomgick 2007–08; och en Nordeaspecifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Dessa mått bildar underlag för Nordea Hypoteks risktolerans med avseende på likviditet, och de granskas och godkänns av styrelsen minst en gång om året.

Dessutom mäts den kortfristiga finansieringsrisken med hjälp av likviditetstäckningsgraden (LCR) och ett mått för finansieringsbehovet (funding gap risk). Finansieringsbehovet motsvarar det maximalt förväntade behovet av likvida medel under de närmaste 30 dagarna. Kassaflöden från både balansposter och poster utanför balansräkningen ingår. Finansieringsbehovet mäts och begränsas för varje enskild valuta och för alla valutor sammanlagt.

Den strukturella likviditetsrisken i Nordea mäts med hjälp av många olika mått, varav två väldigt viktiga är den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) och nettobalansen av stabil upplåning (NBSF), och därtill olika externa kreditbetyg.

Analys av likviditetsrisk

Nordea Hypotek fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2018 uppgick utnyttjad volym i programmen för säkerställda obligationer till 316,6 mdkr (310,5), med en genomsnittlig återstående löptid på 2,8 år (2,6).

Likviditetsriskpositionen förblev låg under hela 2018. Den interna överlevnadshorisonten uppgick till 4,7 månader i slutet av 2018. Gränsvärdet är ej under 3 månader.

Årsgenomsnittet för finansieringsgapet (funding gap) uppgick till 27 mdkr. Nordea Hypoteks likviditetsbuffert (som bildades 1 oktober 2018) uppgick under fjärde kvartalet 2018 till mellan 20,6 och 21,3 mdkr, med ett genomsnitt på 20,9 mdkr. Både nettofinansieringskvoten (NSFR) och nettobalansen av stabil upplåning (NBSF) låg gott och väl över 100 procent under hela 2018.

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken enligt Europeiska bankmyndighetens delegerade akt, uppgick till 249 procent för Nordea Hypotek vid utgången av 2018, och genomsnittet under fjärde kvartalet 2018 var 1 748 procent.

Kapitalhantering

Nordea Hypotek strävar efter en effektiv kapitalanvändning och är därför aktiv i förvaltningen av olika tillgångar, skulder och risker i balansräkningen. Målet är att öka avkastningen till aktieägarna och samtidigt upprätthålla en väl avvägd kapitalstruktur. Styrelsen är ytterst ansvarig för att fastställa Nordea Hypoteks kapitaltäckningsmål, kapitalpolicy och övergripande styrdokument för kapitalhantering. Förmågan att nå målen och uppfylla minimikraven för kapitaltäckning granskas regelbundet av ledningen.

Kapitalkrav

Kapitalkrav och kapitalbasen som beskrivs i detta avsnitt utgår från reglerna i kapitaltäckningsförordningen (CRR) och inte redovisningsstandarderna (se not 23 för ytterligare information).

Kapitalpolicy

Den nuvarande kapitalpolicyn anger att Nordea Hypotek under normala affärsförhållanden ska ha miniminivåer för kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen som överstiger de kapitalkrav som stipuleras av behöriga myndigheter. Nordea Hypotek ska i tillägg till detta också hålla en kapitalbuffert.

Minimikrav för kapitaltäckning

Risken exponeringsbelopp beräknas i enlighet med kraven i kapitaltäckningsförordningen. Vid utgången av 2018 beräknades 93,2 procent av Nordea Hypoteks risken exponeringsbelopp för kreditrisk med metoden för intern riskklassificering (IRK). Nordea-koncernen har tillstånd att använda interna VaR-modeller för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret, dock har Nordea Hypotek inte någon sådan risk. Schablonmetoden används för operativ risk.

Internt kapitalkrav

Nordea Hypoteks interna kapitalkrav uppgick vid årets slut till 7,4 mdkr. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som vid samma tidpunkt uppgick till 25,1 mdkr. Det interna kapitalkravet beräknas baserat på Nordea Hypoteks interna Pelare I-motsvarighet plus påslag för andra risker, och innefattar en buffert för ekonomisk stress. I tillägg till det interna kapitalkravet kräver tillsynsmyndigheten att Nordea Hypotek håller kapital för de regulatoriska Pelare I-riskerna samt för de risker som identifierats i samband med den årliga översyns- och utvärderingsprocessen (SREP).

För mer information, se Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport.

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av både kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel. Årets resultat får endast medräknas efter godkännande från Finansinspektionen och efter avdrag för föreslagen utdelning. Övrigt primärkapital och supplementärt kapital utgörs främst av eviga respektive daterade förlagslån.

Innehav av andra finansiella företags förlagslån räknas av från motsvarande kapitaltyp.

Ytterligare information

Mer upplysningar om kapitalhantering och kapitaltäckning finns i not 23 Kapitaltäckning, och i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.

Nya regelverk

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) och kapitalkravsförordningen (CRR) trädde ikraft den 1 januari 2014 och följdes av krishanteringsdirektivet (BRRD) den 15 maj 2014. CRR blev direkt tillämplig i samtliga EU-länder från 1 januari 2014, medan CRD IV och BRRD införlivades i respektive lands nationella lagstiftning från 2014.

I november 2016 publicerade EU-kommissionen ett förslag om revideringar av BRRD, CRD IV och CRR. Revideringarna av CRR, som är en förordning, blir direkt tillämpliga i alla EU-länder när de införs, medan revideringarna av CRD IV och BRRD, som är direktiv, måste införlivas i nationell lagstiftning innan de börjar gälla. Förslaget innehåller bland annat reviderade minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL), reviderade krav för hantering av marknadsrisk (fundamental review of the trading book, FRTB), införande av en bindande stabil netofinansieringskvot (NSFR), införande av ett bruttosoliditetskrav på 3 procent av primärkapitalet och ändringar i pelare II-regelerna och ramverket för makrotillsyn.

I november 2017 enades man, via en så kallad snabbhandling, om vissa av förslagen, till exempel rangordningen av fordringsägare och övergångsarrangemangen för IFRS 9, som började gälla 1 januari 2018. Nordea har emellertid beslutat att inte använda dessa övergångsarrangemang, avsedda för att fasa in effekten i kapitalbasen. I december 2018 nåddes en politisk överenskommelse om de återstående delarna i revideringen. Revideringen träder i kraft när den har publicerats i EU:s officiella tidning, det vill säga när den formellt har godkänts, vilket väntas ske under våren 2019. Generellt börjar de reviderade kraven tillämpas två år efter ikraftträdande, dock har vissa delar separata implementeringsdatum och vissa delar fasas in.

Den 14 mars 2018 skickade EU-kommissionen ett förslag till Europeiska rådet om ändring av kapitaltäckningsförordningen (CRR) i fråga om minsta förlusttäckning för nödlidande exponeringar (NPE). Den 18 december 2018 nåddes en preliminär överenskommelse som resulterade i en slutlig kompromiss. Prioriteringen av den återstående regleringsprocessen tyder på att ändringarna kan börja gälla i början av 2019.

Den 19 oktober beslutade svenska Finansinspektionen att Nordea Hypotek AB ska klassas som annat systemviktigt institut (O-SII). Nordea Hypotek AB behöver dock inte hålla någon O-SII-buffert på egen hand, eftersom bolaget ingår i Nordeas konsoliderade situation, med krav om att hålla en O-SII-buffert på koncernnivå.

Den 19 september beslutade svenska Finansinspektionen

att höja bufferten från 2,0 procent till 2,5 procent. Ändringen träder i kraft den 19 september 2019.

De slutliga Basel III-reglerna (Basel IV)

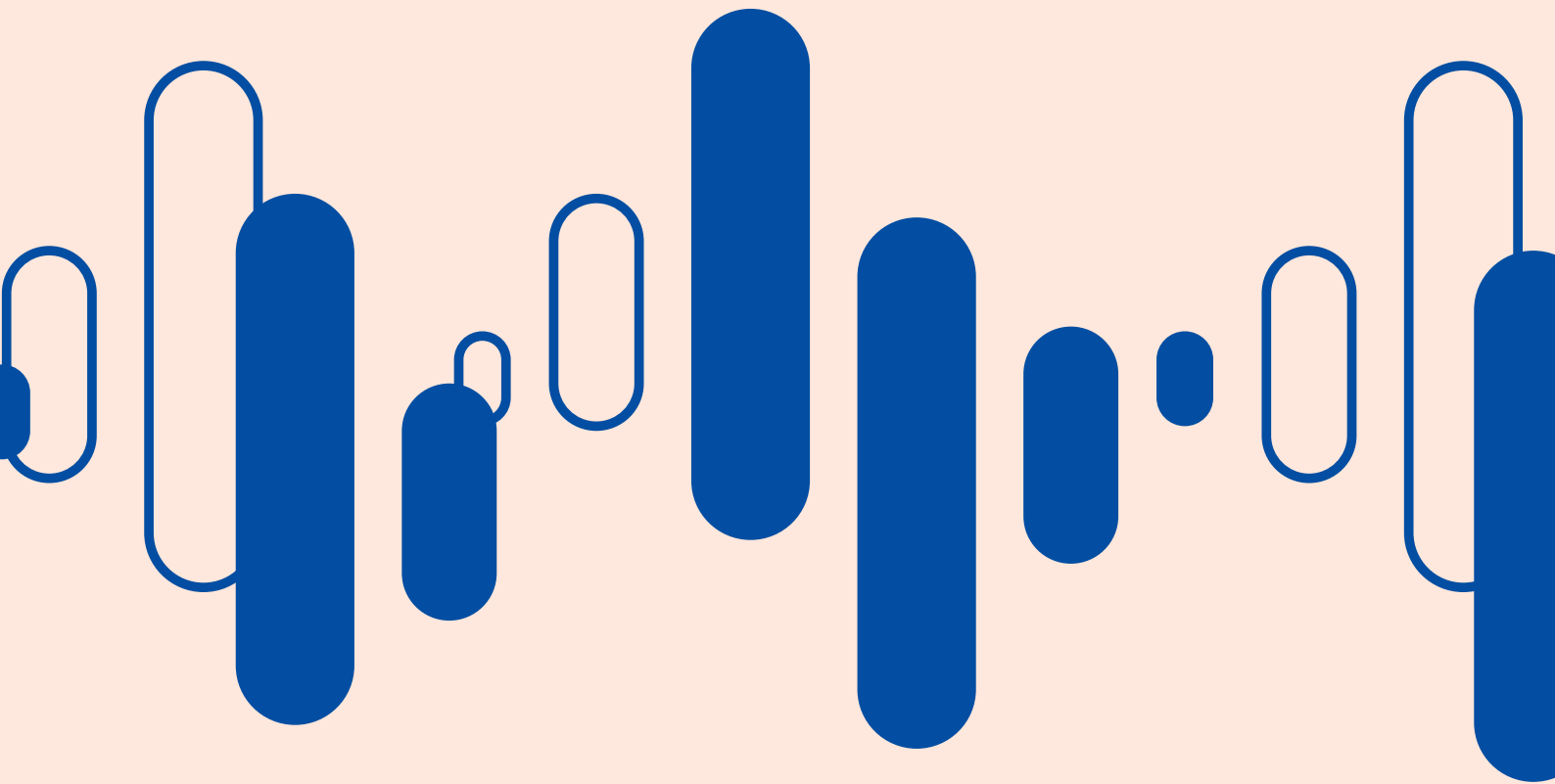
Basel III är det globala regelverket om kapitaltäckning, stresstester och likviditetsrisk i banksektorn. I december 2017 publicerades de slutliga Basel III-reglerna, som ibland kallas Basel IV-paketet. Basel IV-paketet kommer att införas 2022 och innehåller revideringar av kreditrisk, operativ risk, risk avseende kreditvärdighetsjusteringar (CVA-risk), bruttosoliditet, samt inför också ett nytt kapitalgolv. Dessutom ska de revideringar av marknadsrisk som man ursprungligen enades om 2016 (FRTB), med en ytterligare revidering publicerad den 14 januari 2019, införas tillsammans med Basel IV-paketet 2022.

I fråga om kreditrisk innehåller paketet revideringar av både IRK-metoden, där begränsningar för användning införas för vissa exponeringar, och schablonmetoden. För operativ risk ersätts de tre metoder som finns idag av en schablonmetod som ska användas av alla banker. När det gäller CVA-risk tas den interna modellen bort och schablonmetoden revideras. Paketet innefattar också minimikrav för bankers bruttosoliditet på 3 procent som ska tillgodoses av primärkapital, med ett högre krav på bruttosoliditeten för globalt systemviktiga banker (G-SIB) motsvarande bankens halva kapitalbuffertkrav.

Kapitalgolvet ska fastställas till 72,5 procent av schablonmetoderna på aggregerad nivå, vilket innebär att kapitalkravet enligt golvet blir 72,5 procent av det samlade riskexponeringsbeloppet (REA) enligt pelare I, beräknat med schablonmetoderna för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Golvet fasas in med start på 50 procent från 2022 och ska vara helt infört på nivån 72,5 procent från 1 januari 2027.

Innan Basel IV-paketet börjar gälla för Nordea måste det införas i EU:s regelverk, vilket innebär förhandlingar mellan EU-kommissionen, rådet och Europaparlamentet som kan resultera i förändringar av innehållet och eventuellt även av tidplanen. I maj 2018 framförde EU-kommissionen en begäran om utlåtande till Europeiska bankmyndigheten (EBA) om konsekvenserna av ett införande av Basel IV-paketet i EU:s regelverk. Svar från EBA väntas före 30 juni 2019.

Finansiella rapporter



Resultaträkning

Tkr	Not	2018	2017
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		8 022 666	8 874 229
Övriga ränteintäkter		3 165	–
Räntekostnader		–358 984	–87 790
Räntenetto	3	7 666 847	8 786 439
Avgifts- och provisionsintäkter		50 168	55 506
Avgifts- och provisionskostnader		–60 342	–52 021
Avgifts- och provisionsnetto	4	–10 174	3 485
Nettoreultat av poster till verkligt värde	5	–159 622	–283 049
Summa rörelseintäkter		7 497 051	8 506 875
Rörelsekostnader			
<i>Allmänna administrationskostnader:</i>			
Personalkostnader	6	–26 615	–25 689
Övriga administrationskostnader	7	–1 140 109	–1 477 150
Summa rörelsekostnader		–1 166 724	–1 502 839
Resultat före kreditförluster		6 330 327	7 004 036
Kreditförluster, netto	8	–37 600	–11 051
Rörelseresultat		6 292 727	6 992 985
Skatt	9	–1 388 529	–1 550 771
Årets resultat		4 904 198	5 442 214

Rapport över totalresultat

Tkr	2018	2017
Årets resultat	4 904 198	5 442 214
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
<i>Kassaflödessäkringar:</i>		
Värdeförändringar under året	233 382	–784 039
Skatt på värdeförändringar under året	–51 344	172 488
Omklassificerat till resultaträkningen under året	–273 126	144 543
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	60 088	–31 799
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹</i>		
Värdeförändringar under året	–10 902	–
Skatt på värdeförändringar under året	2 398	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–39 504	–498 807
Totalresultat	4 864 694	4 943 407

1) Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

Balansräkning

Tkr	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	10	5 299 092	7 273 948
Utlåning till allmänheten	10	548 759 159	536 933 355
Räntebärande värdepapper	11	21 083 561	-
Derivatinstrument	12	4 762 400	6 175 780
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		20 305	-70 702
Aktuella skattefordringar	9	29 106	341 743
Övriga tillgångar	13	2 798 059	1 154 598
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	690 356	697 728
Summa tillgångar		583 442 038	552 506 450
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	15	222 064 980	194 468 518
Emitterade värdepapper	16	324 984 129	319 801 341
Derivatinstrument	12	351 211	498 009
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		3 721 108	4 796 241
Övriga skulder	17	7 020 512	7 832 848
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	40 032	39 266
Uppskjutna skatteskulder	9	5 899	14 643
Avsättningar	19	3 723	-
Efterställda skulder	20	800 136	1 800 248
Summa skulder		558 991 730	529 251 114
Eget kapital			
Aktiekapital		110 000	110 000
Fond för verkligt värde		12 412	51 916
Balanserat resultat		19 423 698	17 651 206
Årets resultat		4 904 198	5 442 214
Summa eget kapital		24 450 308	23 255 336
Summa skulder och eget kapital		583 442 038	552 506 450

Övriga noter

- Not 1 Redovisningsprinciper
- Not 2 Segmentrapportering
- Not 21 För egna skulder ställda säkerheter
- Not 22 Åtaganden
- Not 23 Kapitaltäckning
- Not 24 Klassificering av finansiella instrument
- Not 25 Tillgångar och skulder till verkligt värde
- Not 26 Finansiella instrument som kvittas i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal
- Not 27 Tillgångar och skulder i utländsk valuta
- Not 28 Löptidsanalys för tillgångar och skulder
- Not 29 Transaktioner med närstående
- Not 30 Upplysningar om kreditrisk
- Not 31 Förslag till vinstdisposition

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans per 1 januari 2018	110 000	51 916	–	23 093 420	23 255 336
Förändring av redovisningsprincip	–	–	–	11 523	11 523
Omräknad ingående balans 1 jan 2018	110 000	51 916	–	23 104 943	23 266 859
Årets resultat	–	–	–	4 904 198	4 904 198
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar under året	–	–	–10 902	–	–10 902
Skatt på värdeförändringar under året	–	–	2 398	–	2 398
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar under året	–	233 382	–	–	233 382
Skatt på värdeförändringar under året	–	–51 344	–	–	–51 344
Omklassificerat till resultaträkningen under året	–	–273 126	–	–	–273 126
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	–	60 088	–	–	60 088
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–31 000	–8 504	–	–39 504
Totalresultat	–	–31 000	–8 504	4 904 198	4 864 694
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–4 719 545	–4 719 545
Skatt på lämnat koncernbidrag	–	–	–	1 038 300	1 038 300
Utgående balans per 31 december 2018	110 000	20 916	–8 504	24 327 896	24 450 308

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans per 1 januari 2017	110 000	550 723	–	23 149 394	23 810 117
Årets resultat	–	–	–	5 442 214	5 442 214
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
- Värdeförändringar under året	–	–784 039	–	–	–784 039
- Skatt på värdeförändringar under året	–	172 488	–	–	172 488
- Omklassificerat till resultaträkningen under året	–	144 543	–	–	144 543
- Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	–	–31 799	–	–	31 799
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–498 807	–	–	–498 807
Totalresultat	–	–498 807	–	5 442 214	4 943 407
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–7 048 959	–7 048 959
Skatt på lämnat koncernbidrag	–	–	–	1 550 771	1 550 771
Utgående balans per 31 december 2017	110 000	51 916	–	23 093 420	23 255 336

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Kassaflödesanalys

Tkr	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	6 292 727	6 992 985
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 346 530	-798 877
Betald inkomstskatt	-37 593	-254 276
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 908 604	5 939 832
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av statsskuldförbindelser	-11 064	-
Förändring av utlåning till allmänheten	-11 865 323	-5 885 940
Förändring av räntebärande värdepapper	-21 083 828	-
Förändring av derivatinstrument, netto	1 235 780	570 553
Förändring av övriga tillgångar	-1 643 458	1 311 817
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	27 513 000	25 867 999
Förändring av emitterade värdepapper	5 503 314	-16 376 025
Förändring av övriga skulder	-5 531 881	-6 128 752
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-974 856	5 299 484
Finansieringsverksamheten		
Avyttring av efterställda skulder	-1 000 000	-1 300 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 000 000	-1 300 000
Årets kassaflöde	-1 974 856	3 999 484
Likvida medel vid årets början	7 273 948	3 274 464
Likvida medel vid årets slut	5 299 092	7 273 948
Förändring	-1 974 856	3 999 484

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordea Hypoteks kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t ex avskrivningar och kreditförluster. Redovisning av kassaflöden indelas i kategorierna löpande verksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Den löpande verksamheten utgörs av den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten och kassaflödet härrör huvudsakligen från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt för betalda inkomstskatter. Justering för icke kassaflödespåverkande poster innefattar:

Tkr	2018	2017
Kreditförluster	39 519	13 128
Orealiserade värdeförändringar	42 132	2 068 023
Förändring i upplupna kostnader/ intäkter och avsättningar	-234 058	-925 394
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	-1 166 141	-2 095 323
Övrigt	-27 982	140 689
Summa	-1 346 530	-798 877

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, som t ex utlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från löpande verksamhet ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Tkr	2018	2017
Erhållen ränta	8 034 572	8 894 514
Betald ränta	-596 160	-819 114

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som t ex emission/amortering av efterställda skulder.

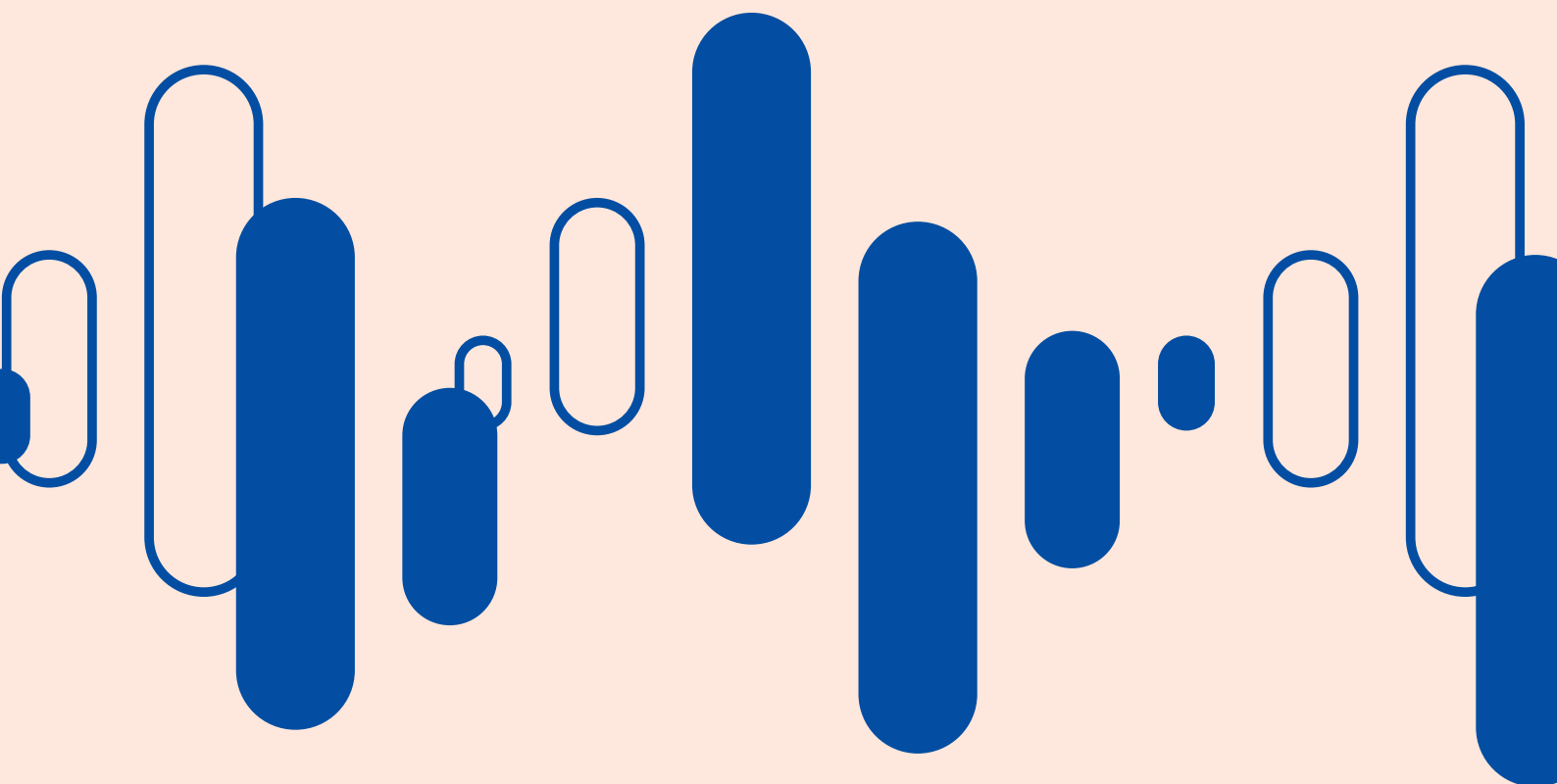
Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Tkr	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	5 299 092	7 273 948

Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Noter till redovisningen



Innehållsförteckning

Not 1	Redovisningsprinciper.....	27	Not 17	Övriga skulder.....	47
Not 2	Segmentrapportering.....	37	Not 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47
Not 3	Räntenetto.....	38	Not 19	Avsättningar.....	47
Not 4	Avgifts- och provisionsnetto.....	38	Not 20	Efterställda skulder.....	48
Not 5	Nettoresultat av poster till verkligt värde	39	Not 21	För egna skulder ställda säkerheter.....	48
Not 6	Personalkostnader.....	39	Not 22	Åtaganden.....	48
Not 7	Övriga administrationskostnader	40	Not 23	Kapitaltäckning.....	49
Not 8	Kreditförluster, netto.....	41	Not 24	Klassificering av finansiella instrument	56
Not 9	Skatter.....	41	Not 25	Tillgångar och skulder till verkligt värde.....	57
Not 10	Utlåning och osäkra lånefordringar	42	Not 26	Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal.....	60
Not 11	Räntebärande värdepapper	43	Not 27	Tillgångar och skulder i utländsk valuta.....	60
Not 12	Derivatinstrument och säkringsredovisning.....	44	Not 28	Löptidsanalys för tillgångar och skulder.....	61
Not 13	Övriga tillgångar.....	47	Not 29	Transaktioner med närstående.....	63
Not 14	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	Not 30	Upplysningar om kreditrisk.....	64
Not 15	Skulder till kreditinstitut	47	Not 31	Förslag till vinstdisposition.....	65
Not 16	Emitterade värdepapper.....	47			

Not 1. Redovisningsprinciper

Innehållsförteckning för Not 1

1. Grunder för presentationen	27
2. Förändrade redovisningsprinciper och presentation	27
3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats av Nordea Hypotek	30
4. Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar	30
5. Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar	30
6. Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen	31
7. Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta	31
8. Säkringsredovisning	31
9. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument	32
10. Finansiella instrument	33
11. Utlåning till allmänheten/kreditinstitut	34
12. Skatter	36
13. Ersättningar till anställda	36
14. Eget kapital	36
15. Transaktioner med närstående	36

1. Grunder för presentationen

Årsredovisningen för Nordea Hypotek AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 med tillägg) samt redovisningsrekommendationen "RFR 2 Redovisning för juridiska personer" från Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att Nordea Hypotek AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), godkänd av EU-kommissionen, i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och med beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder och lagstiftning, har inkluderats i noterna, i kapitlet Risk-, likviditets- och kapitalhantering eller i andra delar av den "Finansiella rapporten".

Den 22 februari 2019 godkände styrelsen årsredovisningen som slutligt ska godkännas av ordinarie årsstämma den 11 mars 2019.

I alla väsentliga avseenden är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017 med undantag för ändrade redovisningsprinciper och presentation som beskrivs i avsnittet nedan "Förändrade redovisningsprinciper och presentation". Jämförelsesiffror för 2017 presenteras i enlighet med IAS 39, för mer information se not 1 i årsredovisningen 2017.

2. Förändrade redovisningsprinciper och presentation

De nya redovisningskrav som infördes under 2018 och deras inverkan på Nordea Hypoteks redovisning beskrivs nedan.

IFRS 9 "Finansiella instrument"

Den nya standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. Kraven i IFRS 9 gällande klassificering, värdering och nedskrivning började tillämpas i Nordea Hypotek den 1 januari 2018. Nordea Hypotek fortsätter att tillämpa kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39.

Totalt innebär IFRS 9 en positiv inverkan på eget kapital motsvarande 12 mkr efter skatt (i årsredovisningen 2017 not 1 angavs 11 mkr som korrigerades till 12 mkr under första kvartalet 2018), vilket redovisades som en justering av ingående balans 1 januari 2018. Se nedan för ytterligare information om övergångseffekter av IFRS 9 den 1 januari 2018. Nordea Hypotek har inte räknat om jämförelsetalen för 2017.

Klassificering och värdering

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

För att kunna bedöma affärsmodellen har Nordea Hypotek delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och/eller underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. I samband med fastställandet av rätt nivå för portföljen har hänsyn tagits till aktuell affärsområdesstruktur. Vid bedömningen av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Hypotek analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Nordea Hypotek har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna per den 31 december 2017 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

Detta har gjorts genom att gruppera avtal som är homogena ur ett kassaflödesperspektiv, och slutsatserna har dragits för samtliga avtal i den gruppen. För avtal som undertecknats efter 1 januari 2018 får endast omstrukturerade avtal innehålla kassaflödena som inte enbart utgör betalning av kapitalbelopp och ränta och för omstrukturerade avtal ska denna analys göras för varje enskilt avtal.

De nya klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 resulterade i följande klassificering av tillgångar och skulder vid övergången den 1 januari 2018, se tabell Klassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 9 på sidan 28.

De nya klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 resulterade i följande omklassificering och omvärdering av tillgångar och skulder vid övergången den 1 januari 2018, se tabell Omklassificering av tillgångar och skulder vid övergången på sidan 28.

De nya kraven har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas Hypoteks kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden.

Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än de i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av prövningen av nedskrivningsbehovet. Med IAS 39 beräknade inte Nordea Hypotek gruppvisa reserveringar för poster utanför balansräkningen eller för finansiella instrument som klassificerats i värderingskategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsäkring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

Klassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 9

Tillgångar

1 jan 2018, mkr	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)			Verkligt värde genom övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar	Summa
		Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat- instrument för säkring			
Utlåning	544 221	–	–	–	–	–	544 221
Derivatinstrument	–	–	–	6 176	–	–	6 176
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–71	–	–	–	–	–	–71
Aktuella skattefordringar	–	–	–	–	–	342	342
Övriga tillgångar	1 154	–	–	–	–	–	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	698	–	–	–	–	–	698
Summa tillgångar	546 002	–	–	6 176	–	342	552 520

Skulder

1 jan 2018, Mkr	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)			Verkligt värde genom övrigt totalresultat	Icke finansiella skulder	Summa
		Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat- instrument för säkring			
Skulder till kreditinstitut	194 469	–	–	–	–	–	194 469
Emitterade värdepapper	319 801	–	–	–	–	–	319 801
Derivatinstrument	–	–	–	498	–	–	498
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	4 796	–	–	–	–	–	4 796
Övriga skulder	7 832	–	–	–	–	1	7 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	–	–	–	–	–	39
Uppskjutna skatteskulder ¹	–	–	–	–	–	18	18
Efterställda skulder	1 800	–	–	–	–	–	1 800
Summa skulder	528 737	–	–	498	–	19	529 254

1) Ökning av netto skatteskuld 3 mkr. Beloppet har klassificerats som en icke finansiell skuld.

Omklassificering av tillgångar och skulder vid övergången

Tillgångar, mkr	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)			Verkligt värde genom övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar	Summa
		Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat- instrument för säkring			
Balans per 31 dec 2017 enligt IAS 39	545 988	–	–	6 176	–	342	552 506
Omvärdering	15	–	–	–	–	–	15
Balans per 1 jan 2018 enligt IFRS 9	546 003	–	–	6 176	–	342	552 521

Skulder, mkr	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)			Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella skulder	Summa
		Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat- instrument för säkring			
Balans per 31 dec 2017 enligt IAS 39	528 737	–	–	498	16	529 251	
Omvärdering ¹	–	–	–	–	3	3	
Balans per 1 jan 2018 enligt IFRS 9	528 737	–	–	498	19	529 254	

1) Ökning av netto skatteskuld 3 mkr. Beloppet har klassificerats som en icke finansiell skuld.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 prövas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en gruppvis bedömning. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som innehas vid övergången har Nordea Hypotek beslutat att använda förändring i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För tillgångar som tillkommer efter övergången används förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden som den utlösande faktorn. Nordea Hypotek har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att beräkna PD vid kreditgivning för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden har Nordea Hypotek beslutat att använda en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen. Dessutom överförs också kunder som omfattas av förmildrande åtgärder och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2.

I Nordea Hypoteks modell för beräkning av gruppvisa reserveringar enligt IAS 39 definieras en förlusthändelse som ett stegs försämring i låntagarens rating/scoring, medan den utlösande händelse som flyttar en post från kategori 1 till kategori 2 enligt IFRS 9 kräver flera stegs försämring.

Reserveringarna enligt IFRS 9 beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 baseras på tillgångens förväntade löptid.

För tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken har Nordea Hypotek tidigare (enligt IAS 39) haft reserveringar motsvarande de förluster som beräknas uppkomma från dagen för förlusthändelsen till dagen då den identifieras individuellt, den så kallade uppkomstperioden, medan IFRS 9 kräver reserveringar motsvarande förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Vid beräkningen av förluster under den återstående löptiden enligt IFRS 9, inklusive kategoriindelningen, baseras beräkningen på sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Hypotek har beslutat att använda tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktad

genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som en reservering.

Den kvantitativa effekten av de nya nedskrivningskraven på summa reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen, var en minskning med 15 mkr (i årsredovisningen för 2017 angavs 14 mkr som under 2018 korrigerades till 15 mkr). Eget kapital ökade med 12 mkr (i årsredovisningen 2017 angavs 11 mkr som under 2018 ändrades till 12 mkr). Påverkan på kärnprimärkapitalrelationen efter justering av avdrag för förväntade förlustbelopp och före övergångsreglerna, var oväsentlig. Nordea Hypotek har inte tillämpat de övergångsregler som EU gett ut och som tillåter en infasning av effekten på kärnprimärkapitalrelationen. Stora exponeringar påverkades inte väsentligt. Effekten på avsättningarna framgår av tabellen längst ned på denna sida.

Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 kräver mer erfarenhetsmässiga kreditbedömningar av de rapporterade enheterna än vad som krävdes enligt IAS 39, vilket innebär en högre grad av subjektiv bedömning. Användandet av framåtblickande information ökar komplexiteten och gör reserveringar mer beroende av ledningens syn på de ekonomiska utsikterna. Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 förväntas bli mer volatil och mer konjunkturskänslig jämfört med beräkningen enligt IAS 39, främst till följd av den höga graden av subjektiv bedömning i framtidsscenarierna.

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. Standarden infördes av Nordea Hypotek den 1 januari 2018 och den har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks finansiella rapportering.

Andra ändrade krav

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

- Årliga förbättringar av IFRS, 2014-2016

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

Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften

Omklassificering av reserver vid övergången

Mkr	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Poster utanför balansräkningen	Summa
Balans per 31 dec 2017 enligt IAS 39	–	67	–	–	–	–	67
Omklassificering till AC	–	–67	67	–	–	–	–
Omklassificering till FVPL	–	–	–	–	–	–	–
Omvärdering enligt IFRS 9, gruppvisa reserver	–	–	–15 ¹	–	–	–	–15
Omvärdering enligt IFRS 9, individuella reserver	–	–	–	–	–	–	–
Balans per 1 jan 2018 enligt IFRS 9	–	–	52	–	–	–	52

1) Den huvudsakliga orsaken till de låga kollektiva reserverna är bolagets historiskt låga kreditförluster. De historiskt låga kreditförlusterna har i IFRS 9 modellen fått större genomslag än tidigare och detta tillsammans med goda framtidsutsikter för värdet på säkerheterna för bolagets lån förklarar förändringen i de kollektiva reserverna.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

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 den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 9 "Finansiella instrument" – säkringsredovisning

Den nya standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. Kraven i IFRS 9 gällande klassificering, värdering och nedskrivning började, som anges ovan, tillämpas i Nordea Hypotek den 1 januari 2018. Nordea Hypotek har emellertid valt att inte tillämpa säkringsredovisningskraven i IFRS 9 under 2018, utan fortsätter istället att använda säkerhetsredovisningskraven i IAS 39.

Den största förändringen av kraven avseende generell säkringsredovisning är att standarden gör säkringsredovisningen mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Nordea Hypotek i allmänhet använder portföljsäkring bedömer Nordea Hypotek att de nya kraven inte får någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning, kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden.

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 förändringar i IFRS

IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder som inte bedöms få någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden:

- Ändringar i IFRS 9: Förtidsinlösen med negativ ersättning
- Årliga förbättringar av IFRS, 2015-2017
- Ändringar i referenser till det konceptuella ramverket i IFRS-standarder
- Ändringar i IAS 1 och IAS 8: Definition av väsentlig

4. Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts. I detta avsnitt beskriver Nordea Hypotek:

- källorna till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och -skulder under nästkommande räkenskapsår och
- bedömningar som vid tillämpningen av redovisningsprinciper (utöver de som innefattar uppskattningar) har störst inverkan på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till:

- prövning av nedskrivningsbehov för utlåning till allmänheten/kreditinstitut.
- effektivitetstest av kassaflödessäkringar.

Prövning av nedskrivningsbehov för utlåning till allmänheten/kreditinstitut

Nordea Hypoteks redovisningsprincip för prövning av nedskrivningsbehov för lånefordringar beskrivs i avsnitt 11 "Utlåning till allmänheten/kreditinstitut".

Ledningen måste göra kritiska bedömningar och uppskattningar vid beräkningen av reserveringar för osäkra lånefordringar, såväl individuellt som kollektivt värderade lånefordringar. Nordea Hypoteks samlade utlåning, före reserveringar för osäkra lånefordringar, uppgick till 554 141 mkr (544 274) vid årets slut. För ytterligare information, se not 10 "Utlåning och osäkra lånefordringar".

För individuellt värderade lån görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. För gruppvisa reserveringar görs bedömningar för att värdera när en exponering har resulterat i en väsentlig ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som använder historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De gruppvisa reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

Effektivitetstest av kassaflödessäkringar

Nordea Hypoteks redovisningsprinciper för kassaflödessäkringar beskrivs i avsnitt 8 "Säkringsredovisning".

En viktig bedömning i samband med säkringsredovisning av kassaflöden är valet av metod för att testa effektiviteten.

De säkringsinstrument som används när Nordea Hypotek tillämpar kassaflödessäkring är huvudsakligen valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verkligt värdesäkring av ränterisk. Vid mätningen av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.

5. Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som resulterar i en ränteintäkt eller räntekostnad som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden.

Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras med nedanstående undantag som "Räntenetto".

Räntekomponenten i valutawappar, och räntan som betalats och erhållits i ränteswappar samt förändringar i upplupen ränta, klassificeras som "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för derivat som innehas i säkringssyfte samt ekonomiska säkringar av Nordea Hypoteks upplåning, där sådana komponenter klassificeras som "Räntenetto".

Ränteintäkter redovisas på två rader i resultaträkningen, Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden och Övriga ränteintäkter. På raden Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden presenterar Nordea Hypotek ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna rad innehåller även effekten av säkringsredovisning relaterad till dessa tillgångar. Alla andra ränteintäkter redovisas i resultaträkningen på raden Övriga ränteintäkter.

Avgifts- och provisionsnetto

Nordea Hypotek har provisionsintäkter från tjänster relaterade till utlåningen till kunder. Provisionsintäkter och provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna tillhandahålls respektive erhålls.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster härstammar från:

- Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument.
- Valutakursförändringar.
- Övriga finansiella instrument

Den ineffektiva delen av säkringar av kassaflöden redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Även realiserade vinster och förluster på finansiella instrument som värderats till upplupet anskaffningsvärde, t ex erhållen ränteskillnadsersättning och realiserade vinster/förluster på återköp av egna skulder redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Kreditförluster, netto

Nedskrivningar avseende finansiella tillgångar som klassificeras som tillhörande kategorin upplupet anskaffningsvärde (se avsnitt 10 "Finansiella instrument") på balansraderna "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Räntebärande värdepapper" redovisas som "Kreditförluster, netto". Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Redovisningsprinciperna för beräkningen av nedskrivning av lån finns i avsnitt 11 "Utlåning till allmänheten/kreditinstitut".

Motparts förluster hänförliga till finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

6. Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen

Affärsdagsredovisning tillämpas vid redovisning och bortbokning (omklassificering till posterna "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder" i balansräkningen mellan affärsdagen och

avvecklingsdagen) av derivatinstrument, emitterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t ex betala tillbaka ett lån till Nordea Hypotek, dvs på likviddagen.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea Hypotek överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av riskerna och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna.

Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordea Hypoteks motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, omklassificeras tillgångarna i balansräkningen till "Pantsatta finansiella instrument". Överföring av tillgångar med bibehållande av alla risker och rättigheter omfattar omvända återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Hypotek fullgör sin del av avtalet, dvs på likviddagen. Finansiella skulder där affärsdagsredovisning tillämpas omklassificeras normalt till "Övriga skulder" i balansräkningen på affärsdagen.

För ytterligare information, se avsnitt 10 "Finansiella instrument" (Omvända återköpsavtal).

7. Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta i Nordea Hypotek är svenska kronor (SEK).

Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

8. Säkringsredovisning

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea Hypotek en av följande tre typer av säkringsredovisning:

- Säkring av verkligt värde
- Kassafördessäkring
- Säkring av nettoinvesteringar.

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet förekommer inte i Nordea Hypotek.

Nordea Hypotek har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39.

"Carve out"-versionen möjliggör att en grupp av derivat (eller andelar därav) kan kombineras och användas som säkringsinstrument. Den eliminerar också några av begränsningarna med säkring av verkligt värde avseende säkring av inlåning och strategier för undersäkringar.

När säkringen ingås dokumenterar Nordea formellt hur säkringsförhållandet uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, inklusive det ekonomiska förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, bland annat risktyp, riskhanteringsmål och strategi för risksäkringen, samt vilken metod som kommer att användas för att fortlöpande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkrings hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordeas säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risken för förändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Nordea Hypoteks finansiella rapporter härrör huvudsakligen från lån, värdepapper och upplåning med fast ränta, vilket ger upphov till ränterisk. Förändringar i verkligt värde på derivat liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet i det närmaste är noll. Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna säkrade med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde på den räntesäkrade posten i en säkringsportfölj redovisas, i de fall den redovisas till upplupet anskaffningsvärde, i balansräkningen separat från portföljen under posten "Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".

I Nordea Hypotek tillämpas säkring av verkligt värde huvudsakligen på portföljbasis. Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Säkrade poster

En säkrad post i en säkring av verkligt värde kan vara en redovisad enskild tillgång eller skuld, ett oredovisat fast åtagande eller en del därav. Den säkrade posten kan också vara en grupp av tillgångar, skulder eller fasta åtaganden med likartade riskegenskaper. Säkrade poster utgörs i Nordea Hypotek av både enskilda tillgångar eller skulder och portföljer av tillgångar och/eller skulder.

Säkringsinstrument

De säkringsinstrument som används i Nordea Hypotek är ränteswappar och valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring kan tillämpas för säkring av exponering för variationer i framtida räntebetalningar på instrument med rörlig ränta och för säkring av valutaexponeringar. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i fonden för verkligt värde under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Vinster eller förluster för säkringsinstrument som redovisas i fonden för verkligt värde under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när räntetäkten eller räntekostnaden redovisas.

Säkrade poster

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder som löper med rörlig ränta. Nordea Hypotek tillämpar kassaflödessäkring vid säkring av valutarisk i framtida betalningar av ränta och kapitalbelopp i utländsk valuta.

Säkringsinstrument

De säkringsinstrument som används i Nordea Hypotek är huvudsakligen valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde, där valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en säkring av verkligt värde av ränterisk.

Säkrings effektivitet

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingåendet och under säkrings hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Vid bedömning i efterhand av säkrings effektivitet värderar Nordea Hypotek säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Vid mätningen av effektiviteten i kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten).

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven upphör säkringsredovisningen. För säkring av verkligt värde omklassificeras säkringsinstrumentet till ett handelsderivat och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i fonden för verkligt värde under eget kapital via övrigt totalresultat, omklassificeras från eget kapital till "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre väntas inträffa. Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas kunna inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats under övrigt totalresultat, i övrigt totalresultat till dess transaktionen inte längre förväntas inträffa.

9. Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder som klassificeras som tillhörande kategorierna Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (inklusive derivatinstrument) redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringarna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderings-tidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad för en tillgång eller skuld är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta nivån av likviditet och volym som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar med klasserna av instrument. För vissa klasser föreligger låg prisvolatilitet, även för de instrument inom de klasser där handelsfrekvensen är hög. För instrument i sådana klasser är likviditetskraven lägre och därmed är åldersgränsen för priserna som används för att fastställa verkligt värde högre.

Om marknader är aktiva eller inte aktiva bedöms regelbundet. Handelsfrekvensen och volymen övervakas dagligen.

Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmodellerna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även ej observerbara modellparametrar kan användas. Nordea Hypotek använder till övervägande del värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde på derivat-instrument (OTC-derivat).

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmodellen till övervägande del baseras på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea Hypotek data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser.

Vid användning av ej observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall ej observerbara data blir observerbara.

En uppdelning av det verkliga värdet för finansiella instrument som tagits fram med hjälp av noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument (nivå 1), värderingsmetod som använder observerbara data (nivå 2) och värderingsmetod som använder ej observerbara data (nivå 3) finns i not 25 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Värderingsmodellerna som Nordea Hypotek använder överensstämmer med accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument och tar hänsyn till alla faktorer som marknadsaktörer skulle beakta vid prissättning.

Varje ny värderingsmodell godkänns av en modellriskstyrningskommitté i Nordea Bank Abp och alla modeller granskas regelbundet.

Mer information finns i not 25 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

10. Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

Varje finansiellt instrument har klassificerats i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella skulder:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalade kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalade kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna bedöma affärsmodellen har Nordea Hypotek delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärs mål. I samband med fastställandet av rätt nivå för portföljen har hänsyn tagits till aktuell affärsområdesstruktur. Vid bedömningen av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Hypotek analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument efterföljande värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. I not 24 "Klassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 9", presenteras i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordea Hypoteks balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar med tillämpning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not 3 "Räntenetto" och avsnitt 5 "Redovisning av rörelseintäkter och nedskrivningar". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i avsnitt 11 nedan, under "Prövning av nedskrivningsbehov för individuellt/kollektivt värderade lån".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen i posten "Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning och inlåning, med undantag av omvända repor/repor.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Alla värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Den här kategorin har två underkategorier: Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen) varav den senare underkategorin inte förekommer i Nordea Hypotek.

Underkategorin Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller huvudsakligen räntebärande värdepapper i del av likviditetsreserven och derivatinstrument.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Den här kategorin omfattar huvudsakligen de räntebärande värdepapperen i del av likviditetsreserven. Förändringar i verkligt värde, bortsett från räntor, valutakurs-effekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värdereserven under eget kapital via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen i posten "Ränteintäkter", och valutakurseffekter och nedskrivningar i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värdereserven under övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i avsnitt 11 nedan, under "Prövning av nedskrivningsbehov för individuellt/kollektivt värderade lån".

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntor från Övriga finansiella skulder redovisas i resultaträkningen under posten "Räntekostnader".

Omvända återköpsavtal

Värdepapper som har mottagits enligt omvända återköpsavtal redovisas inte i balansräkningen. Om motparten har rätt att sälja vidare eller pantsätta värdepappren på nytt, redovisas dessa i balansräkningen som "Pantsatta finansiella instrument".

Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal redovisas i balansräkningen som "Utlåning till kreditinstitut" eller som "Utlåning till allmänheten".

Derivatinstrument

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden, inklusive upplupen ränta, redovisas som tillgångar under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativa verkliga värden, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nordea Hypotek kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger, i den

löpande verksamheten och i händelse av konkurs, om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Detta uppnås vanligen genom de centrala motparter för clearing som Nordea Hypotek har avtal med.

Börsnoterade derivat bokas bort från balansräkningen på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea Hypotek klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som en finansiell skuld om avtalsförhållandena innebär att Nordea Hypotek har en befintlig förpliktelse att antingen erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal egna kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapitalinstrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. För finansiella instrument som innehåller både en skuld- och en eget kapitaldel, redovisas dessa delar separat.

11. Utlåning till allmänheten/kreditinstitut

Tillämpningsområde

Nedskrivning till följd av kreditrisk ska tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin Upplupet anskaffningsvärde eller Verkligt värde via övrigt totalresultat. Här ingår tillgångar som redovisats i balansräkningen som Utlåning till kreditinstitut, "Utlåning till allmänheten" samt "Räntebärande värdepapper". Dessa balansposter innefattar också tillgångar som klassificerats i kategorin Verkligt värde via resultaträkningen, vilka inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se avsnitt 6 "Redovisning och bortbokning av finansiella instrument i balansräkningen" ovan och not 24 "Klassificering av finansiella instrument".

Åtaganden utanför balansräkningen, eventalförpliktelser och kreditåtaganden ska också prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som slutgiltig. Reserverna presenteras netto i balansräkningen, men presenteras separat i noterna. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto".

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea Hypotek efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea Hypotek av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som "Avsättningar" i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som "Kreditförluster, netto".

Tillgångar klassificerade som Verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas i "Övrigt totalresultat".

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea Hypotek klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på en individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar som inte haft en signifikant ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar där kreditrisken ökat signifikant och kategori 3 inkluderar osäkra fordringar. Nordea Hypotek följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden (för-lusthändelse). Nordea Hypotek tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförfordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i avsnittet "Risk-, likviditets- och kapitalhantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats beräknas nedskrivningsbeloppet på individuell nivå. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en statistisk modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea Hypotek använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som innehades vid övergången den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrade rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea Hypotek har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att beräkna PD vid kreditgivning för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar redovisade efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Hypotek en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen.

Tillgångar där den relativa ökningen i PD för den återstående löptiden överstiger 250 procent bedöms medföra en betydande ökning av kreditrisken, eller om den absoluta ökningen i PD för den återstående löptiden överstiger 150 punkter. För tillgångar där rating- och scoringmodeller används kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden. Dessutom överförs kunder som omfattas av förmildrande åtgärder och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificeringen ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Hypotek använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar.

Avskrivningar

Avskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlusterreservering realiserar. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt skrivas av, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En avskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in skrivs av eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om avskrivningar krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, skrivs den av.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfarande och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delavskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar, till följd av förmildrande åtgärder eller att säkerheter realiserar.
- Rekonstruktionsfall.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Hypotek har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes försämrade finansiella

Not 1. Redovisningsprinciper, forts

situation och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea Hypotek. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsmässiga kassaflödena för lån till kunder i ekonomiska svårigheter (förmildrande åtgärder) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

12. Skatter

Inkomstskatt omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatten redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som förs mot övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I dessa fall förs även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skattekostnaden på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, jämte justering av aktuell skatt från tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas, i enlighet med balansräkningsmetoden, för temporära skillnader mellan redovisade respektive skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga förluster och skatteavdrag.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla för de temporära skillnaderna när de återförs, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, balanserade skattemässiga underskott och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Hypotek avser att antingen nettoreglera dessa skatteposter eller återvinna skattefordran samtidigt som skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas generellt i den mån detta är tillåtet för aktuella skattefordringar och skatteskulder.

13. Ersättning till anställda

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperioden då tjänsterna utförts. Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som kommer att betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Hypotek omfattar endast pensioner.

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast lön. Fast lön kostnadsförs i den period då de anställda utfört tjänster till Nordea Hypotek.

Ersättningar efter avslutad anställning

Under 2018 utgörs pensionskostnaderna av premier och avgifter till försäkringsbolag och pensionskassor liksom av förmånsbestämda pensionskostnader för övriga förpliktelser. De förmånsbestämda pensionskostnaderna avser förpliktelser som garanteras genom en pensionsstiftelse. Kostnaderna redovisas på raden personalkostnader. Som personalkostnader redovisas även gottgörelse från pensionsstiftelse och redovisade förändringar i pensionsavsättningar. Särskild löneskatt och avkastningsskatt som avser det svenska pensionsystemet redovisas också under personalkostnader.

För ytterligare information om ersättningar, se not 6 "Personalkostnader".

14. Eget kapital

I enlighet med svensk lag, redovisas eget kapital uppdelat på potentiellt utdelningsbart (fritt eget kapital) respektive ej utdelningsbart kapital (bundet eget kapital).

Den beloppsmässiga fördelningen av Nordea Hypoteks eget kapital i bundet eget kapital och fritt eget kapital framgår av Rapport över förändringar av eget kapital.

Fond för verkligt värde

I fonden för verkligt värde redovisas den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring. Se vidare avsnitt 8 "Säkringsredovisning, kassaflödessäkring".

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

Redovisning av koncernbidrag

Koncernbidrag som utbetalats eller erhållits redovisas som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital, efter justering av skatt.

15. Transaktioner med närstående

Nordea Hypotek definierar närstående parter enligt följande:

- Koncernföretag
- Nyckelpersoner i ledande positioner

Med koncernföretag avses Nordea Bank Abp (org.nr 2858394-9) och dess dotterföretag.

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar följande:

- Styrelsen
- Verkställande direktör
- Företagsledningen

För information om ersättningar och pensioner samt lån till dessa befattningshavare, se not 6 "Personalkostnader". Information om övriga transaktioner mellan Nordea Hypotek och nyckelpersoner i ledande positioner återfinns i not 29 "Transaktioner med närstående".

Not 2. Segmentrapportering

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, i stället 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 nedan. Nordea Hypotek har depositupplåning hos Nordea Bank Abp, filial i Sverige. Då upplåningsrörelsen är negativ innebär det att Nordea Hypotek får en intäkt vid varje sådan upplåning och motsvarande kostnad återfinns i Nordea Bank Abp, filial i Sverige. Resultateffekten av den upplåningen, som är kopplad till STIBOR, som Nordea Hypotek har hos moderbolaget uppgick till 530,0 mkr (962,5) under 2018. Minskningen av ränteintäkten beror i huvudsak på att Nordea Hypotek förlängt en stor del av depositupplåningen.

Affärssegment

Resultaträkning, Mkr	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Group Treasury		Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Räntenetto	6 746	7 535	1 112	1 080	-32	296	-391	-353	7 435	8 558	232	228	7667	8 786
Avgifts- och provisionsnetto	46	52	3	4	-39	-30	-20	-22	-10	4	—	0	-10	4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	40	47	3	7	-202	-337	-1	0	-160	-283	—	0	-160	-283
Summa rörelseintäkter	6 832	7 634	1 118	1 091	-273	-71	-412	-375	7 265	8 279	232	228	7 497	8 507
Övriga kostnader	0	0	0	0	-17	-17	-120	-75	-137	-92	-1 030	-1 411	-1 167	-1 503
Summa rörelsekostnader	0	0	0	0	-17	-17	-120	-75	-137	-92	-1 030	-1 411	-1 167	-1 503
Kreditförluster	-12	-8	-21	-3	—	—	-4	—	-37	-11	0	—	-37	-11
Rörelseresultat	6 820	7 626	1 097	1 088	-290	-88	-536	-450	7 091	8 176	-798	-1 183	6 293	6 993

Balansräkning, Mkr

Utlåning till allmänheten	421 922	429 021	110 319	105 013	—	—	16 518	2 899	548 759	536 933	0	—	548 759	536 933
Övriga tillgångar	125	147	108	98	34 396	14 962	35	346	34 664	15 553	19	20	34 683	15 573
Summa tillgångar	422 047	429 168	110 427	105 111	34 396	14 962	16 553	3 245	583 423	552 486	19	20	583 442	552 506
Totala skulder	0	0	0	0	554 185	522 193	87	7	554 272	522 200	4 270	7 051	558 992	529 251
Eget kapital	422 047	429 168	110 427	105 111	-519 789	-507 231	16 466	3 238	29 151	30 286	-4 701	-7 031	24 450	23 255
Summa skulder och eget kapital	422 047	429 168	110 427	105 111	34 396	14 962	16 553	3 245	583 423	552 486	-431	20	583 442	552 506

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

Mkr	2018		2017	
	Rörelse-resultat	Summa tillgångar	Rörelse-resultat	Summa tillgångar
Summa rörelsesegment	7 091	583 423	8 176	552 486
Koncernfunktioner och oallokerade poster	-798	19	-1 183	20
Summa	6 293	583 442	6 993	552 506

Not 2. Segmentrapportering, forts

Rörelseintäkter fördelade på produktgrupper

I bolaget är samtliga rörelseintäkter, i alla rapporterbara segment, hänförliga till Bankingprodukter.

Produktgruppen innefattar tre produkttyper: kontoprodukter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Kontoprodukter, i form av exempelvis bolån och företagslån, utgör hela bolagets produktutbud.

Utlåningsvolym per segment fördelad på skattehemvist bland låntagare

Låntagarna har huvudsakligen sin skattehemvist i Sverige.

Högste beslutsfattare per rörelsesegment

Segment	Högste beslutsfattare
Personal Banking	Frank Vang-Jensen, Head of Personal Banking
Commercial and Business Banking	Erik Ekman, Head of Commercial and Business Banking
Wholesale Banking	Martin Persson, Head of Wholesale Banking
Group Finance and Treasury	Christopher Rees, Group Chief Financial Officer

Not 3. Räntenetto

Tkr	2018	2017
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	8 022 666	8 869 582
Övriga ränteintäkter	3 165	4 647
Summa ränteintäkter	8 025 831	8 874 229
Utlåning till allmänheten	8 240 694	8 869 582
Räntebärande värdepapper	-11 940	-
Övriga ränteintäkter	-202 923	4 647
Summa ränteintäkter¹	8 025 831	8 874 229
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	472 900	924 155
Emitterade värdepapper	-3 358 532	-4 009 525
Efterställda skulder	-18 646	-55 891
Övriga räntekostnader ¹	2 545 294	3 053 471
Summa räntekostnader	-358 984	-87 790
Räntenetto	7 666 847	8 786 439

1) Räntenettet från derivatinstrument, som värderas till verkligt värde och är kopplade till Nordea Hypotek's upplåning. Det kan ha både positiv och negativ påverkan på övriga räntekostnader, för mer information se not 1 "Redovisningsprinciper".

Not 3. Räntenetto, forts

Räntor från kategorier av finansiella instrument

Tkr	2018	2017 ¹
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-15 105	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	8 245 437	8 874 229
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (relaterade till säkringsinstrument)	-207 666	-
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	8 022 666	8 874 229
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 165	-
Övriga ränteintäkter	3 165	-
Ränteintäkter	8 025 831	8 874 229
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-3 450 542	-3 525 081
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 091 558	3 437 291
Räntekostnader	-358 984	-87 790

1) Jämförelsetalen för 2017 är baserade på kraven i IAS 39 men är jämförbara med siffrorna för 2018 som baseras på kraven i IFRS 9.

Ränta på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkter.

Medelränta utlåning till allmänheten

Tkr	2018	2017
Utlåning till allmänheten		
Medelvolym, mkr	541 837	537 064
Medelränta, %	1,48	1,65

Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 8 026 mkr (8 874). Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 2 904 mkr (3 141).

Not 4. Avgifts- och provisionsnetto

Tkr	2018	2017
Emissionstjänster	-35 272	-27 363
- Varav intäkt	-	-
- Varav kostnad	-35 272	-27 363
Utlåningsprodukter	12 731	13 235
- Varav intäkt	32 185	35 151
- Varav kostnad	-19 454	-21 916
Garantier och dokumentbetalningar	-3	-
- varav intäkter	-	-
- varav kostnader	-3	-
Övrigt	12 370	17 613
- Varav intäkt	17 982	20 355
- Varav kostnad	-5 612	-2 742
Summa	-10 174	3 485

Not 4. Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Nedbrytning per affärsområde

Mkr 2018	Personal Banking	Commercial & Business Banking	Group Treasury	Övrigt
Emissionstjänster	–	–	–35	–
Utlåningsprodukter	30	3	–	–20
Garantier och dokumentbetalningar	0	–	–	–
Övrigt	16	–	–4	–
Summa	46	3	–39	–20

Not 5. Nettoresultat av poster till verkligt värde

Tkr	2018	2017
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument ¹	–159 622	–283 049

1) Av vilket 42 707 tkr (52 425) hänför sig till finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde.

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Tkr	2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–267
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–1 092 572
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	129 241
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	804 169
Valutakursförändringar, exklusive valutasäkringar	–193
Summa	–159 622

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Tkr	2017
Lånefordringar och kundfordringar	52 425
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	32 401
Finansiella instrument under säkringsredovisning	2 739 928
- Varav nettoresultat på säkringsinstrument	–2 707 527
- Varav nettoresultat på säkrade poster	–367 875
Summa	–283 049

Not 6. Personalkostnader

Tkr	2018	2017
Löner och arvoden ¹ (specifikation nedan)	–16 112	–15 377
Pensionskostnader (specifikation nedan)	–4 035	–3 748
Sociala kostnader	–6 036	–5 823
Övriga personalkostnader	–432	–741
Summa	–26 615	–25 689

Löner och arvoden:

Till VD:

- Fast ersättning och förmåner	–1 153	–1 136
- Avsättning till vinstandelsstiftelsen	–17	–11

Till vice VD:

- Fast ersättning och förmåner	–1 069	–974
- Avsättning till vinstandelsstiftelsen	–17	–11
Till övriga anställda	–13 588	–13 108
Till styrelse	–169	–137

Summa	–16 013	–15 377
--------------	----------------	----------------

Pensionskostnader:

Förmånsbestämda pensionsplaner	–2 548	–2 545
Avgiftsbestämda pensionsplaner	–1 487	–1 203
Summa	–4 035	–3 748

1) Avsättning till vinstandelsstiftelsen 2018 uppgår till 464 tkr (241) varav 364 tkr (205) är en ny avsättning och 100 tkr (36) är relaterad till tidigare år.

Till koncernanställda styrelseledamöter har inte utgått något särskilt styrelsearvode. Nordea Hypotek har inte haft något incentivesystem eller några rörliga löneersättningar till anställda under 2018.

Anställningskontraktet för VD har en uppsägningstid på 3 månader från VD:s sida och 6 månader från bolagets sida. I enlighet med sitt anställningskontrakt är VD berättigad till sex månaders lön under uppsägningstiden. Lön till VD under uppsägningstid samt avgångsvederlag får inte överstiga 24 månaders lön. Avdrag skall göras för eventuella löneutbetalningar till följd av annan anställning under utbetalningsperioden.

Not 6. Personalkostnader, forts.

Utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner

Utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner uppgår till 27 162 tkr (37 448). Ränteintäkter på dessa lån uppgår till 187 tkr (351).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea Hypotek erhåller samma kreditvillkor som anställda i Nordea. I Sverige är personalräntan på lån med fast eller rörlig ränta 2,15 procentenheter lägre än motsvarande ränta för externa kunder, med en lägsta gräns på 0,50 procent för lån både med rörlig och fast ränta. Per idag finns en begränsning på 57 svenska prisbasbelopp, både för lån med fast ränta och för lån med rörlig ränta. Lån överstigande de fastslagna begränsningarna ges till marknadsvillkor. Lån till familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner och till nyckelpersoner i ledande positioner som ej är anställda av Nordea ges till normala marknadsvillkor.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser avseende VD och ledande befattningshavare

Kr	2018	2017
Pensionskostnader för VD	294 130	253 203
Pensionsförpliktelser för VD	8 125 942	7 338 364
Pensionskostnader för tidigare VD	932 160	872 143
Pensionsförpliktelser för tidigare VD	9 748 948	10 023 051
Pensionskostnader för vice VD	307 404	197 581
Pensionsförpliktelser för vice VD	5 590 841	4 732 457
Pensionskostnader för tidigare vice VD	252 480	242 624
Pensionsförpliktelser för tidigare vice VD	3 473 902	3 564 084
Pensionskostnader för extern styrelseledamot	227 292	218 824
Pensionsförpliktelser för extern styrelseledamot	2 709 816	2 821 086

Pensionsålder för VD är 65 år. Efter pensionering utgår pension enligt kollektivavtal. Fast lön är pensionsgrundande inkomst. Pensionerna är förmånsbestämda.

I Sverige garanteras förmånsbestämda pensionsförpliktelser genom en pensionsstiftelse. Pensionskostnaderna klassificeras som "Personalkostnader" i resultaträkningen, och utgörs av utbetalda pensioner, avsättningar till/gottgörelse från pensionsstiftelse och tillhörande särskild löneskatt.

Bolagets pensionsförpliktelser är tryggade dels genom avsättningar till Nordea Bank Abp, filial i Sveriges Pensionsstiftelse, dels genom försäkringsavtal.

Medeltal anställda

	2018	2017
Omräknat till heltidstjänster		
Män	6	7
Kvinnor	14	15
Summa genomsnitt	20	22

Totalt antal anställda vid årets slut 20 st (22).

Fördelning efter kön

I styrelsen för Nordea Hypotek AB var 67% män (57%) och 33% kvinnor (43%).

Not 7. Övriga administrationskostnader

Tkr	2018	2017
Porto-, telefon- och kontorskostnader	-427	-404
Försäljningskostnader	-1 084 653	-1 427 925
Övrigt ¹	-55 029	-48 821
Summa	-1 140 109	-1 477 150

1) Inkluderar arvoden och ersättning till revisorer enligt nedanstående fördelning.

Revisionsarvoden

Tkr	2018	2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-1 616	-493
Övriga lagstadgade uppdrag	-144	-103
Övriga tjänster	-100	-
Summa	-1 860	-596

Not 8. Kreditförluster, netto

Baserat på IFRS 9 Tkr, 2018	Utlåning till allmänheten ¹	Poster utanför balansräkningen ²	Summa
Kreditförluster, kategori 1	2 356	-3 707	-1 349
Kreditförluster, kategori 2	-2 065	-17	-2 083
Kreditförluster, icke fallerade	291	-3 723	-3 432
Kategori 3, fallerade			
Kreditförluster, individuellt värderade, modellbaserade	-7 852	-	-7 852
Konstaterade kreditförluster	-5 485	-	-5 484
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1 919	-	1 922
Ny/ökad avsättning	-22 750	-	-22 750
Kreditförluster, fallerade	-34 168	-	-34 168
Kreditförluster, netto	-33 877	-3 723	-37 600

Baserat på IAS 39 Tkr, 2017		2017
--------------------------------	--	------

Kreditförluster fördelade per kategori

Utlåning till allmänheten ¹	
Konstaterade kreditförluster	-10 891
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	2 077
Avsättningar	-10 423
Återföringar av tidigare gjorda avsättningar	8 186
Kreditförluster, netto	-11 051

1) Se not 10 "Utlåning och osäkra lånefordringar".

2) Inkluderade i not 19 "Avsättningar".

Not 9. Skatter

Skattekostnad

Tkr	2018	2017
Aktuell skatt ¹	-1 388 529	-1 550 771
1) Skatt på koncernbidrag redovisas direkt mot eget kapital.		
Tkr	2018	2017
Resultat före skatt	6 292 727	6 992 985
Skatt beräknad med skattesats om 22,0 (22,0) procent	-1 384 400	-1 538 457
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-4 129	-12 314
Skattekostnad	-1 388 529	-1 550 771
Genomsnittlig effektiv skattesats %	22,0	22,0

Uppskjuten skatt

Tkr	2018	2017
Förändringar i uppskjutna skatteskulder		
Belopp vid årets början	14 643	155 332
Uppskjuten skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-8 744	-140 689
Belopp vid årets slut	5 899	14 643
Uppskjutna skatteskulder		
Uppskjuten skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	5 899	14 643

Not 10. Utlåning och osäkra lånefordringar

Tkr	31 dec 2018 ¹	31 dec 2017 ²
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	553 558 407	543 695 474
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	582 247	578 694
- varav reglerade	54 144	47 426
- varav oreglerade	528 103	531 268
Utlåning före reserver	554 140 654	544 274 168
- varav centralbanker och kreditinstitut	5 299 092	7 273 948
Reserver för osäkra lånefordringar (kategori 3)	-41 312	-16 200
- varav reglerade	-1 773	-4 663
- varav oreglerade	-39 539	-11 537
Reserver för utlåning som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-41 091	-50 665
Reserver	-82 403	-66 865
Utlåning, redovisat värde	554 058 251	544 207 303

1) Baserad på IFRS 9.

2) Baserad på IAS 39.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2018	7 273 948	-	-	7 273 948	529 716 651	6 704 875	578 694	537 000 220	536 990 599	6 704 875	578 694	544 274 168
Nya eller förvärvade lånefordringar	-	-	-	-	115 640 031	3 676 392	31 025	119 347 448	115 640 031	3 676 392	31 025	119 347 448
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-	-	-	-	-396 506	396 506	-	0	-396 506	396 506	-	0
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	-	-	-	-	-	-38 625	38 625	0	-	-38 625	38 625	0
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	-	-	-	-	-116 899	-	116 899	0	-116 899	-	116 899	0
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-1 974 856	-	-	-1 974 856	-98 762 691	-1 514 525	-101 842	-100 379 058	-100 737 547	-1 514 525	-101 842	-102 353 914
Bortskrivna lånefordringar	-	-	-	-	-	-	-5 484	-5 484	-	-	-5 484	-5 484
Övriga förändringar	-	-	-	-	-8 151 065	1 105 170	-75 669	-7 121 564	-8 151 065	1 105 170	-75 669	-7 121 564
Utgående balans per 31 dec 2018	5 299 092	-	-	5 299 092	537 929 521	10 329 793	582 248	548 841 562	543 228 613	10 329 793	582 248	554 140 654

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tkr	Kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2018 ¹	-	-	-	-	-16 806	-24 575	-10 710	-52 091	-16 806	-24 575	-10 710	-52 091
Nya eller förvärvade lånefordringar	-	-	-	-	-4 442	-4 612	-742	-9 796	-4 442	-4 612	-742	-9 796
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-	-	-	-	553	-12 819	-	-12 266	553	-12 819	-	-12 266
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	-	-	-	-	42	-	-5 501	-5 459	42	-	-5 501	-5 459
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-	-	-	-	-363	12 082	-	11 719	-363	12 082	-	11 719
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	-	-	-	-	830	-25 958	-25 128	-	830	-25 958	-25 128
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-	-	-	-	-20	-	1 040	1 020	-20	-	1 040	1 020
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-	-	-	-	-380	2 345	1 965	-	-380	2 345	1 965
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-	-	-	-	3 157	-1 083	-3 976	-1 902	3 157	-1 083	-3 976	-1 902
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-	-	-	-	3 429	3 916	2 190	9 535	3 429	3 916	2 190	9 535
Utgående balans per 31 dec 2018	-	-	-	-	-14 450	-26 641	-41 312	-82 403	-14 450	-26 641	-41 312	-82 403

1) Det slutliga beloppet som omvärderades vid övergången till IFRS 9 från reserver till utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 15 mkr. För mer information se not 1 "Redovisningsprinciper" och avsnitt 2 "Förändrade redovisningsprinciper och presentation".

Tillgångar under efterbevakning

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Utestående belopp för finansiella tillgångar som har skrivits av under året som fortfarande är under efterbevakning	8 684	-

Not 10. Utlåning och osäkra lånefordringar, forts

Rating/scoring information för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Redovisat värde före reserver, 31 dec 2018, Tkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
7+	167 246	–	–	167 246
7	6 122 606	–	–	6 122 606
7–	–	–	–	–
6+ / A+	330 174 579	965 401	–	331 139 980
6 / A	57 264 348	674 663	–	57 939 011
6– / A–	41 224 890	659 114	–	41 884 004
5+ / B+	26 606 180	615 980	–	27 222 160
5 / B	17 405 037	689 938	–	18 094 975
5– / B–	12 936 492	554 873	261	13 491 626
4+ / C+	9 276 553	857 034	3 163	10 136 750
4 / C	16 628 665	839 096	–	17 467 761
4– / C–	12 628 986	747 303	–	13 376 289
3+ / D+	1 948 727	605 083	–	2 553 810
3 / D	1 478 370	615 045	872	2 094 287
3– / D–	1 395 814	733 613	820	2 130 247
2+ / E+	339 797	388 682	–	728 479
2 / E	602 342	376 465	3 789	982 596
2– / E–	80 503	84 309	–	164 812
1+ / F+	62 048	109 403	–	171 451
1 / F	276 300	354 514	42 052	672 866
1– / F–	381 307	295 593	3 086	679 986
0+ / 0 / 0–	310 242	106 224	528 205	944 671
Standardmetoden	5 299 092	–	–	5 299 092
Utan rating	618 490	57 459	–	675 949
Summa	543 228 613	10 329 793	582 248	554 140 654

Nyckeltal

	31 dec 2018 ¹		31 dec 2017 ¹
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3) ² , brutto, punkter	10,5	Andel osäkra lånefordringar, brutto ² , punkter	10,6
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3) ³ , netto, punkter	9,8	Andel osäkra lånefordringar, netto ³ , punkter	10,3
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3) ⁴ , punkter	1,5	Total reserveringsgrad ⁴ , punkter	1,2
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3) ⁵ , %	7,1	Reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁵ , %	2,8
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2 ⁶ , punkter	0,0	Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁶ , %	11,6

1) Baserad på IFRS 9.

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

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

4) Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

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

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

1) Baserad på IAS 39.

2) Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, räntepunkter.

3) Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, räntepunkter.

4) Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver, räntepunkter.

5) Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver, procent.

6) Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver, procent.

Not 11. Räntebärande värdepapper

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Stater, kommuner och andra myndigheter	5 431 448	–
Hypoteksinstitut	2 681 300	–
Övriga kreditinstitut	12 514 471	–
Övriga	456 342	–
Summa	21 083 561	–

Avsättningar för kreditrisk uppgår till 267 tkr (-).

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning

Nordea Hypotek använder derivatinstrument i riskhanterings-syfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanterings-syfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar derivatinstrumentens verkliga värde och nominella belopp. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk.

31 dec 2018, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	2	8	7 600
Säkring av verkligt värde	4 760	275	470 559
Kassaflödessäkringar	–	68	10 240
Summa derivatinstrument	4 762	351	488 399

31 dec 2017, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde	6 176	332	397 406
Kassaflödessäkringar	–	166	10 878
Summa derivatinstrument	6 176	498	408 284

Derivat som inte används för säkringsredovisning

31 dec 2018, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Ränteswappar	2	8	7 600
Summa	2	8	7 600

Säkringsredovisning

Ränterisk

Som en del i Nordeas Hypoteks riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom verksamheten, enligt beskrivningen i Risk-, likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet på sidan 8. Dessa limiter överensstämmer med Nordea Hypoteks risktolerans, och Nordea Hypotek anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker och känsligheter, se Risk-, likviditets- och kapitalhanteringsavsnittet på sidan 8.

För säkringsförhållanden gällande ränterisk fastställs säkringskvoten genom att matcha derivatinstrumentets nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten. I de fall ränterisken säkras så säkras den i sin helhet.

Säkring av verkligt värde

För att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder till följd av ränteförändringar tillämpar Nordea Hypotek säkring av verkligt värde enligt beskrivningen i not 1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 8 "Säkringsredovisning". Nordea Hypotek använder ränteswappar med betalning av fast och erhållande av rörlig ränta för att säkra sina skuldinstrument och lån som löper med fast ränta, och ränteswappar med betalning av rörlig och erhållande av fast ränta för att säkra sina skulder som löper med fast ränta.

Det finns ett ekonomiskt förhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet eftersom villkoren i ränteswappen är desamma som villkoren för den hedgade posten (det vill säga nominellt belopp, löptid, betalnings- och justeringsdagar).

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering eller inte.

Säkrade poster

Mkr	Ränterisk	
	2018	2017
Säkring av verkligt värde		
Redovisat värde för säkrade tillgångar ¹	123 621	88 232
- varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde	20	71
Redovisat värde för säkrade skulder ²	250 317	233 145
- varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde	3 721	4 796

1) Presenteras i balansräkningen under posterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Räntebärande värdepapper och Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.

2) Presenteras i balansräkningen under posterna Skulder till kreditinstitut, Emitterade värdepapper och Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om vilka säkringsinstrument som ingår i balansposten Derivatinstrument:

Derivat som används för säkringsredovisning

31 dec 2018, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	4 760	275	470 559
31 dec 2017, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	6 176	332	397 406

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning, forts

Tabellen nedan visar förändringarna i verkligt värde för säkrade poster och förändringarna i verkligt värde för säkringsinstrumenten som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Säkringens ineffektivitet

Mkr	Ränterisk	
	2018	2017
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-1 259	-3 361
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	1 239	3 379
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ¹	-20	-18

1) Redovisat under posten Nettoresultat av poster till verkligt värde.

Kassaflödessäkringar

I Nordea Hypoteks kassaflödessäkringar avser risksäkringen variationen i framtida räntebetalningar till följd av förändringar i marknadsräntorna. För att minska eller eliminera variatio-

nen i framtida räntebetalningar använder Nordea Hypotek huvudsakligen ränteswappar och valutaränteswappar som säkringsinstrument i enlighet med Nordea Hypoteks policyer och riskhanteringsstrategi som beskrivs i not 1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 8 "Säkringsredovisning".

Det finns ett ekonomiskt förhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet eftersom villkoren i ränteswapparna och valutaränteswapparna är desamma som villkoren för de framtida räntebetalningarna (det vill säga nominellt belopp och förväntad betalningsdag).

Säkringens ineffektivitet

Mkr	Ränterisk	
	2018	2017
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-40	-639
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	40	639
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	-40	-639

Löptidsprofilen för Nordea Hypoteks säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2018, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av ränterisk	-	16 421	52 884	385 282	9 363	463 950
Summa	-	16 421	52 884	385 282	9 363	463 950

31 dec 2017, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av ränterisk	-	3 725	51 242	270 972	7 558	390 797
Summa	-	3 725	51 242	270 972	7 558	390 797

Not 12. Derivatinstrument och säkringsredovisning, forts

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar. Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit, medan valutarisken från strukturella exponeringar, enligt beskrivningen nedan, begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt stressscenario (se Risk-, likviditets- och kapitalhantering på sidan 8).

Nordea Hypoteks upplåning kan vara uttryckt i investerarens valuta. Upplåning och utlåning görs inte alltid i samma valuta, vilket medför en valutarisk för Nordea Hypotek. Skillnader i exponering mot enskilda valutor som finns mellan olika transaktioner matchas huvudsakligen genom att ingå valutarenteswappar. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verkligt värdesäkring av ränterisk. För ytterligare information om säkringsredovisning se not 1 "Redovisningsprinciper" avsnitt 8 "Säkringsredovisning".

För säkringsförhållanden gällande valutarisk fastställs säkringskvoten genom att matcha derivatinstrumentets nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten. Då valutarisken säkras så säkras den i sin helhet.

Säkring av kassaflöden

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrumenten liksom om utfallet från de säkringar av kassaflöden och nettoinvesteringar som avser valutarisk, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

Derivat som används för säkringsredovisning

31 dec 2018, Mkr	Verkligt värde		Summa nom. belopp
	Positivt	Negativt	
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	–	68	10 240
Summa derivat som används för säkringsredovisning	–	68	10 240

Tabellen nedan visar förändringen av reserven för kassaflödessäkringar.

Reserv för kassaflödessäkring

Mkr	Ränterisk	
	2018	2017
Balans 1 jan	52	551
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar under året	233	–784
Skatt på värdeförändringar under året	–51	172
Omklassificerat till resultaträkningen under året	–273	145
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	60	–32
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–31	–499
Totalresultat	–31	–499
Balans 31 dec	21	52

Löptidsprofilen för Nordea Hypoteks säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2018, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	–	212	467	1 282	8 279	10 240
Summa	–	212	467	1 282	8 279	10 240

31 dec 2017, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	–	233	406	8 226	2 013	10 878
Summa	–	233	406	8 226	2 013	10 878

Not 13. Övriga tillgångar

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Övriga tillgångar ¹	2 798 059	1 154 598

1) Avser till största del avräkningskonto hos moderbolaget avseende ännu ej bokförda transaktioner.

Not 14. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Upplupna ränteutgifter	259 444	269 658
Förutbetalda kostnader	430 912	428 070
Summa	690 356	697 728

Not 15. Skulder till kreditinstitut

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Svenska banker	222 064 980	194 468 518

Not 19. Avsättningar

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Åtaganden ¹	3 723	–

1) Avsättningar gjorda under året för åtaganden i enlighet med IFRS 9. Inga avsättningar gjordes under 2017 i enlighet med IAS 39. För mer information avseende åtaganden, se not 22 "Åtaganden".

Förändring i avsättningar för åtaganden

Tkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2018	–	–	–	–
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	3 706	17	–	3 723
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	–	–	–	–
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	–	–	–	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	–	–	–	–
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–
Övriga förändringar	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	–	–	–	–
Utgående balans per 31 dec 2018	3 706	17	–	3 723

Not 16. Emitterade värdepapper¹

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Svenska obligationer	314 902 403	309 418 780
Utländska värdepapper	10 081 726	10 382 561
Summa	324 984 129	319 801 341

1) Se Specifikation till noter, sidan 66.

Not 17. Övriga skulder

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Leverantörsskulder	4 090	1 514
Lämnat koncernbidrag	4 719 545	7 048 959
Övriga skulder ¹	2 296 877	782 375
Summa	7 020 512	7 832 848

1) Avser till största del avräkningskonto hos moderbolaget avseende ännu ej bokförda transaktioner.

Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Övriga upplupna kostnader	26 297	25 537
Förutbetalda intäkter	13 735	13 729
Summa	40 032	39 266

Not 19. Avsättningar, forts

Rating/scoring information för åtaganden

Nominella belopp 31 dec 2018, Mkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
7+	–	–	–	–
7	–	–	–	–
7–	–	–	–	–
6+ / A+	32 514	–	–	32 514
6 / A	2 930	–	–	2 930
6– / A–	2 094	–	–	2 094
5+ / B+	1 324	–	–	1 324
5 / B	981	–	–	981
5– / B–	533	–	–	533
4+ / C+	420	–	–	420
4 / C	289	–	–	289
4– / C–	511	–	–	511
3+ / D+	106	–	–	106
3 / D	90	–	–	90
3– / D–	97	–	–	97
2+ / E+	–	32	–	32
2 / E	–	51	–	51
2– / E–	–	9	–	9
1+ / F+	–	5	–	5
1 / F	–	50	–	50
1– / F–	–	48	–	48
0+ / 0 / 0–	–	–	–	–
Standardmetoden	–	–	–	–
Utan rating	–	–	–	–
Summa	41 889	195	–	42 084

Not 20. Efterställda skulder¹

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2017
Daterade förlagslån	800 136	1 800 248

1) Se "Specifikation till noter", sidan 66.

Förlagslånen är efterställda i förhållande till övriga skulder.

Not 21. För egna skulder ställda säkerheter

Tkr	31 dec 2018	31 dec 2018
För egna skulder ställda säkerheter:		
Utlåning till allmänheten	527 896 937	517 551 217
Ovanstående säkerheter avser följande skulder och åtaganden:		
Emitterade värdepapper	321 385 786	316 260 333

För egna skulder ställda säkerheter omfattar utlåning till kreditinstitut/allmänheten som har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationeran förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Not 22. Åtaganden

Tkr (nominella belopp)	31 dec 2018	31 dec 2017
Kredittlöften	42 084 464	42 382 247

Not 23. Kapiteltäckning

Kapiteltäckning är ett mått på den finansiella styrkan i en bank, och uttrycks vanligen som förhållandet mellan kapital och tillgångar. Det finns en internationell kapiteltäckningsstandard (Basel III) som tagits fram av Baselkommittén för banktillsyn. Inom EU anges kapiteltäckningskraven i kapiteltäckningsdirektivet (CRD IV) och kapiteltäckningsförordningen (CRR).

CRD IV införlivades under 2014 i nationell lagstiftning i samtliga EU-länder, medan förordningen trädde i kraft i samma länder den 1 januari 2014.

- Basel III-reglerna utgår från tre pelare:
- Pelare I – krav på beräkning av riskvägda tillgångar och kapital
- Pelare II – regler för tillsynsprocessen, bland annat den interna kapitalutvärderingen
- Pelare III – regler för upplysningar och risk- och kapitalhanteringen, bland annat kapiteltäckning

Nordea Hypotek genomför regelbundet en så kallad intern kapitalutvärdering (IKU). Syftet är att granska koncernens hantering, begränsning och mätning av väsentliga risker för att bedöma om kapitaliseringen är tillräcklig och fastställa ett internt kapitalkrav som avspeglar institutets risker.

IKU är en kontinuerlig process som ökar medvetenheten om kapitalkrav och exponering för väsentliga risker i hela organisationen, på både affärsområdes- och företagsnivå. Stresstester är ett viktigt redskap för riskmedvetenhet. Här prövas regelbundet kapital och risk över hela koncernen eller på ad hoc-basis, i specifika områden eller segment. Processen omfattar en regelbunden dialog med tillsynsmyndigheter, kreditvärderingsinstitut och andra externa intressenter om de tekniker som används för kapitalhantering, mätning och användning av begränsningstekniker. Nordea Hypotek har alltså ett tillräckligt kapital i förhållande till risknivån och klarar både de interna och externa kraven. Nordea Hypotek kommer under 2018 att noga följa utvecklingen av de nya kapiteltäckningskraven och före en öppen dialog med berörda tillsynsmyndigheter.

Kärnprimärkapital och primärkapital

Kapital som redovisas som kärnprimärkapital ska kunna absorbera förluster löpande och är de mest efterställda fordringarna i händelse av likvidation. Primärkapitalet definieras som summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital, där övrigt primärkapital utgörs av de primärkapitaltillskott (hybridkapital) som emitterats av banken och som fullt ut uppfyller kraven i CRD IV och även de som uppfyller övergångsreglerna och inte ingår i kärnprimärkapitalet efter avdrag för övrigt primärkapital.

Primärkapitaltillskott

Möjligheten att inkludera primärkapitaltillskott i övrigt primärkapital är begränsad och återköp kan normalt inte ske förrän tidigast fem år efter det att lånet emitterats. Primärkapitaltillskott kan återbetalas först efter beslut av Nordea Hypoteks styrelse och medgivande av Finansinspektionen. Vidare finns restriktioner gällande så kallade step up-villkor, prioritetsordning och villkorade räntebetalningar. Primärkapitaltillskott som uppfyller kraven i CRD IV ingår fullt ut, medan återstående/övriga instrument fasas ut enligt övergångsreglerna.

Särskilda villkor gäller för konvertering av primärkapitaltillskott så att likvidation kan undvikas. I den mån det krävs för att undvika likvidation skrivs nominella belopp ned (inklusive upplupen ränta) och konverteras till villkorade kapitaltillskott.

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital måste vara efterställt bankens inlåning från kunder och skulder till oprioriterade fordringsägare. Det kan inte omfattas av säkerheter eller garantier från emittenten eller närstående. Supplementärt kapital kan inte heller innefatta andra arrangemang som juridiskt eller ekonomiskt förbättrar fordringens prioritet i förhållande till inlånade medel från kunder och skulder till oprioriterade fordringsägare.

Supplementärkapitalinstrument

Supplementärkapitalinstrument utgörs huvudsakligen av efterställda skulder. Supplementärkapitalinstrument omfattar två typer av efterställda skulder: eviga och daterade supplementärkapitalinstrument. Enligt regelverken ingår supplementärkapitalinstrument som uppfyller kraven i CRD IV fullt ut, medan återstående/övriga instrument fasas ut enligt övergångsreglerna.

Grundprincipen för efterställda skulder i kapitalbasen är prioritetsordningen i händelse av fallissemang eller konkurs. I ett sådant fall skulle efterställda skulder återbetalas efter övriga skulder, men före skulden till aktieägarna. Den andel av utestående lånebelopp som kan medräknas bland de daterade lånen i supplementärt kapital reduceras om den återstående löptiden är mindre än fem år.

Tabellen A2 Upplysningar om kapitalbas under övergångsperioden nedan visar bokförda utestående belopp för eviga och daterade förlagslån som ingår i kapitalbasen. Möjlig förtidsinlösen innebär att emittenten har rätt att lösa in utestående lånebelopp enligt villkoren i avtalet.

Lånen och principerna för reduktion till följd av löptider följer svensk lagstiftning. Redovisat värde i tabellen kan avvika från de kapitalbelopp som används i kapitalbasen, till följd av swapavtal och justeringar för löptider.

Nyckeltal

	2018	2017	2016	2015	2014
Riskvägda tillgångar, exkl Basel I-golv, mkr	161 402	37 362	34 937	34 765	35 234
Kapitalbas, mkr ¹	25 120	24 899	26 176	21 795	20 536
Kapiteltäckningsgrad, exkl Basel I-golv, % ¹	15,6	66,6	74,9	62,7	58,3
Primärkapitalrelation, exkl Basel I-golv, % ¹	15,1	61,8	66,0	49,2	44,9

1) Inklusive periodens resultat.

Not 23. Kapitaltäckning, forts

Tabell A2 Upplysningar om kapitalbas under övergångsperioden

	A) Belopp på upplysningsdagen	(C) Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (eu) nr 575/2013 eller föreskrivet restvärde enligt förordning (eu) nr 575/2013
Kärnprimärkapital: instrument och reserver, Mkr		
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder Varav: Aktiekapital	110	–
2 Ej utdelade vinstmedel	19 424	–
3 Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	21	–
5a Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	4 904	–
6 Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	24 459	–
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
7 Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	–4	–
11 Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	–21	–
12 Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	–110	–
14 Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	–20	–
15 Förmånsbestämda pensionsplaner (negativt belopp)	–6	–
28 Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–160	–
29 Kärnprimärkapital	24 299	–
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar		
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	24 299	–
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
46 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	800	–
50 Kreditriskjusteringar	21	–
51 Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	821	–
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
58 Supplementärkapital	821	–
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	25 120	–
60 Totala riskvägda tillgångar	161 402	–
Kapitalrelationer och buffertar		
61 Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	15,1%	–
62 Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	15,1%	–
63 Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	15,6%	–
64 Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	4,5%	–
65 varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	–
66 varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	–
68 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	10,6%	–
Tak som ska tillämpas på inkludering av avsättningar i supplementärkapitalet		
78 Kreditriskjusteringar som inkluderas i supplementärkapitalet med avseende på exponeringar som omfattas av internmetoden (före tillämpningen av taket)	21	–
79 Tak för inkludering av kreditjusteringar i supplementärkapitalet enligt internmetoden	238	–
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
84 Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	334	–

Not 23. Kapitaltäckning, forts

Bruttosoliditetsgraden

	31 dec 2018 ¹⁾	31 dec 2017 ¹⁾
Primärkapital, inklusive övergångsregler, Mkr	24 299	23 075
Bruttosoliditet, Mkr	646 340	596 424
Bruttosoliditet, procent	3,8	3,9

1) Inklusive periodens resultat.

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

Procent	Minimi- kapitalkrav	Kapitalbuffertar				Kapitalbuffertar totalt ¹⁾	Summa
		CCoB	CCyB	SII	SRB		
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	2,0	–	–	4,5	9,0
Primärkapital	6	2,5	2,0	–	–	4,5	10,5
Kapitalbas	8	2,5	2,0	–	–	4,5	12,5
Mkr							
Kärnprimärkapital	7 263	4 035	3 223	–	–	7 258	14 521
Primärkapital	9 684	4 035	3 223	–	–	7 258	16 942
Kapitalbas	12 912	4 035	3 223	–	–	7 258	20 170

1) Endast den största av SRB och SII används i uträkningen av totala kapitalbuffertar.

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav

Procent av REA	31 dec 2018 ¹⁾	31 dec 2017 ¹⁾
Kärnprimärkapital	7,6	55,8

1) Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer

Procent	31 dec 2018	31 dec 2017
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,1	61,8
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,1	61,8
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,6	66,6
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	12,0	47,1
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	12,0	47,1
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	12,5	52,0

Not 23. Kapitaltäckning, forts

Tabell A3 – Mall för de viktigaste delarna för kapitalet¹ – Kärnprimärkapital

1	Emittent	Nordea Hypotek AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från CUSIP, ISIN eller Bloomberg identifier för privata placeringar)	N/A
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
Rättslig behandling		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Kärnprimärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell nivå
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital i enlighet med artikel 28 i (EU) förordningen nr 575/2013
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	110 mkr
9	Instrumentets nominella belopp	110 mkr
9a	Emissionspris	N/A
9b	Inlösenpris	N/A
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	N/A
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A
Kuponger/utdelningar		
17	Fast och rörlig utdelning/kupong	N/A
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A
19	Förekomst av utdelningsstopp	N/A
20a	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
20b	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
21	Förekomsten av step-up eller annat incitament för återlösen	N/A
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	N/A
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	N/A
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A
30	Nedskrivningsdelar	N/A
31	Om nedskrivning, ange nedskrivningstrigger (s)	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Supplementärkapital
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A

(1) "N/A" (not applicable) innebär att frågan inte är tillämplig.

Not 23. Kapitäläckning, forts

Tabell A4 – Mall för de viktigaste delarna för kapitalet¹ – Supplementärkapital

1	Emittent	Nordea Hypotek AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från CUSIP, ISIN eller Bloomberg identifier för privata placeringar)	N/A
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
Rättslig behandling		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Supplementärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Supplementärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell nivå
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Supplementärkapital enligt artikel 63 i EU:s förordning 575/2013
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	800 mkr
9	Instrumentets nominella belopp	800 mkr
9a	Emissionspris	100 procent
9b	Inlösenpris	100 procent av nominellt belopp
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	2014-12-30
12	Eviga eller tidsbestämda	Tidsbestämt
13	Ursprunglig förfallodag	2024-12-30
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	2019-12-30 Dessutom inlösenrätt till följd av lagstiftningshändelse 100 procent av nominellt belopp
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	30 mar, 30 jun, 30 sep och 30 dec varje år efter första inlösendagen
Kuponger/utdelningar		
17	Fast och rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	Rörlig 3 månaders STIBOR +1,70 procent per år
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Obligatoriskt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Obligatoriskt
21	Förekomsten av step-up eller annat incitament för återlösen	Nej
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke-kumulativa
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	Ej konvertibelt
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A
30	Nedskrivningsdelar	Nej
31	Om nedskrivning, ange nedskrivningstrigger (s)	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Icke-efterställd skuld
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A

(1) "N/A" (not applicable) innebär att frågan inte är tillämplig.

Not 23. Kapitaltäckning, forts

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

Mkr	Exponeringar inom balansräkningen, Mkr	Exponeringar utanför balansräkningen, Mkr	Exponeringsbelopp vid fallissemang (EAD), Mkr	varav EAD utanför balansräkningen, Mkr	Exponeringsviktad genomsnittlig riskvikt
Suveräna exponeringar, grundläggande IRK-metoden					
- varav kreditbetyg 7	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 6	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 5	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 4	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 3	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 2	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 1	-	-	-	-	-
- varav utan kreditbetyg	-	-	-	-	-
- varav fallerade	-	-	-	-	-
Företag, grundläggande IRK-metoden					
- 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	91 868	-	87 914	-	24,5
- varav kreditbetyg 6	53 387	-	52 697	-	7,6
- varav kreditbetyg 5	15 671	-	13 145	-	33,6
- varav kreditbetyg 4	20 915	-	20 856	-	59,8
- varav kreditbetyg 3	1 095	-	1 011	-	51,3
- varav kreditbetyg 2	61	-	60	-	54,8
- varav kreditbetyg 1	74	-	73	-	93,7
- varav utan kreditbetyg	626	-	33	-	49,7
- varav fallerade	39	-	39	-	39,9
Institut, grundläggande IRK-metod					
- varav kreditbetyg 6	13 032	-	13 032	-	6,5
- varav kreditbetyg 5	861	-	861	-	8,7
- varav kreditbetyg 4	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 3	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 2	-	-	-	-	-
- varav kreditbetyg 1	-	-	-	-	-
- varav utan kreditbetyg	-	-	-	-	-
- varav fallerade	-	-	-	-	-
Hushåll, varav exponeringar med säkerhet i fastighet	440 358	60 951	501 308	60 951	3,2
- varav riskklass A	393 430	54 465	447 895	54 465	2,2
- varav riskklass B	28 939	4 033	32 973	4 033	5,6
- varav riskklass C	12 790	1 812	14 602	1 812	12,2
- varav riskklass D	2 706	377	3 083	377	23,0
- varav riskklass E	861	127	987	127	37,3
- varav riskklass F	927	137	1 063	137	58,6
- varav utan riskklass	69	-	69	-	22,3
- varav fallerade	636	-	636	-	125,5

Not 23. Kapitaltäckning, forts

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass, forts.

Mkr	Exponeringar inom balans- räkningen, Mkr	Exponeringar utanför balans- räkningen, Mkr	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), Mkr ¹	varav EAD utanför balansräkningen, Mkr	Exponerings- viktad genom- snittlig riskvikt, %
Hushåll, varav övriga exponeringar	10 261	–	10 247	–	6,6
- varav riskklass A	8 586	–	8 586	–	4,3
- varav riskklass B	832	–	830	–	9,7
- varav riskklass C	584	–	574	–	18,8
- varav riskklass D	78	–	78	–	25,3
- varav riskklass E	74	–	72	–	31,9
- varav riskklass F	82	–	82	–	37,6
- varav utan riskklass	2	–	2	–	23,6
- varav fallerade	23	–	23	–	234,1
Övriga exponeringar	431	–	431	–	100,0

1) 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 24. Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec 2018, Mkr	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen		Vekligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Icke finansiella tillgångar	Summa
		Obliga- toriska	Derivat- instrument för säkring			
Utlåning till kreditinstitut	5 299	–	–	–	–	5 299
Utlåning till allmänheten	548 759	–	–	–	–	548 759
Räntebärande värdepapper	–	9 860	–	11 224	–	21 084
Derivatinstrument	–	–	4 762	–	–	4 762
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	20	–	–	–	–	20
Aktuella skattefordringar	–	–	–	–	29	29
Övriga tillgångar	2 798	–	–	–	0	2 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	–	–	–	–	691
Summa	557 567	9 860	4 762	11 224	29	583 442

Skulder

31 dec 2018, Mkr	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Summa
		Obligatoriska	Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella skulder	
Skulder till kreditinstitut	222 065	–	–	–	222 065
Emitterade värdepapper	324 984	–	–	–	324 984
Derivatinstrument	–	8	343	–	351
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	3 721	–	–	–	3 721
Övriga skulder	7 004	–	–	17	7 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	–	–	26	40
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	6	6
Avsättningar	–	–	–	4	4
Efterställda skulder	800	–	–	–	800
Summa	558 588	8	343	53	558 992

Tillgångar

31 dec 2017, Mkr	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Derivat- instrument för säkring	Icke finansiella tillgångar	
Utlåning till kreditinstitut	7 274	–	–	7 274
Utlåning till allmänheten	536 933	–	–	536 933
Derivatinstrument	–	6 176	–	6 176
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–71	–	–	–71
Aktuella skattefordringar	–	–	342	342
Övriga tillgångar	1 154	–	–	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	698	–	–	698
Summa	545 988	6 176	1 496	552 506

Not 24. Klassificering av finansiella instrument, forts

Skulder

	Derivat- instrument för säkring	Finansiella skul- der värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	
31 dec 2017, Mkr				
Skulder till kreditinstitut	194 469	–	–	194 469
Emitterade värdepapper	319 801	–	–	319 801
Derivatinstrument	–	498	–	498
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	4 796	–	–	4 796
Övriga skulder	1	–	7 832	7 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	–	25	39
Pensionsförpliktelser	–	–	15	15
Efterställda skulder	1 800	–	–	1 800
Summa	520 882	498	7 872	529 251

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning	554 079	574 584	544 136	545 752
Räntebärande värdepapper	21 084	21 084	–	–
Derivatinstrument	4 762	4 762	6 176	6 176
Övriga tillgångar	2 798	2 798	1 154	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	691	698	698
Summa finansiella tillgångar	583 414	603 919	552 164	553 780
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	551 570	554 213	520 866	525 853
Derivatinstrument	351	351	498	498
Övriga skulder	7 004	7 004	7 832	7 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	14	39	39
Summa finansiella skulder	558 939	561 582	529 235	534 222

För information om värdering av poster redovisade till verkligt värde i balansräkningen, se not 1 "Redovisningsprinciper" och avsnittet "Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen" på sidan 32.

För information om värdering av poster som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen" på sidan 59.

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts

Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen (fördelning i hierarkin för verkligt värde)

31 dec 2018, Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹				
Räntebärande värdepapper	–	21 084	–	21 084
Derivatinstrument	–	4 762	–	4 762
Summa	–	25 846	–	25 846
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹				
Derivatinstrument	–	351	–	351
Summa	–	351	–	351

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

31 dec 2017, Mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹				
Derivatinstrument	–	6 176	–	6 176
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹				
Derivatinstrument	–	498	–	498

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

För tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde sker en uppdelning på de tre nivåerna i IFRS hierarki för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägsta prioritet till ej observerbara indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde värderingen i sin helhet.

I nivå 1 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad för en tillgång eller skuld är en marknad där transaktioner för tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Nordea Hypotek har inte några nivå 1-instrument.

I nivå 2 i hierarkin för verkligt värde återfinns tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om eventuella ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena. Hit hör exempelvis mer kortfristiga räntetak i likvida valutor.

I nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns de tillgångar och skulder för vilka verkliga värde inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata. Hit hör exempelvis mer långfristiga räntetak och räntetak i mindre likvida valutor.

Alla värderingsmodeller, både komplexa och enkla, använder sig av marknadspriser och indata, bland annat räntor, implicit volatilitet och korrelation. Vissa marknadspriser och

indata är observerbara, medan andra inte är det. För de flesta vanliga valutor är räntorna observerbara, och de implicita volatilitets- och korrelationstalen för dessa valutor och räntor är observerbara upp till en viss löptid. Implicita volatilitets- och korrelationstal är också observerbara för de mest likvida aktieinstrumenten på kort sikt. För mindre likvida aktieinstrument är optionsmarknaden tämligen illikvid, och därför är de implicita volatilitets- och korrelationstalen inte observerbara. För varje instrument mäts känsligheten för ej observerbara data. Om ej observerbara data har en betydande inverkan på värderingen klassificeras instrumentet som tillhörande nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

För räntebärande värdepapper görs uppdelningen i de tre nivåerna med hjälp av en intern prissättningsmetod. Dessa värdepapper kan antingen vara noterade på en aktiv marknad (nivå 1) eller värderade med hjälp av en metod där priset baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2). Nivå 3-obligationer kännetecknas av låg likviditet.

För OTC-derivat används värderingsmodeller för att fastställa verkligt värde. Modellerna har vanligtvis utvecklats internt och baseras på antaganden om beteenden hos de underliggande tillgångarna och statistiska scenarionalyser. De flesta OTC-derivat hänförs till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, vilket betyder att alla väsentliga indata och modellparametrar kan observeras på aktiva marknader.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea Hypotek har under året överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 456 mkr från nivå 1 till nivå 2. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata.

Not 25. Tillgångar och skulder till verkligt värde, forts

Processen för värdering till verkligt värde Finansiella instrument

Värderingsprocessen i Nordea Hypotek utgörs av flera steg. Första steget är att ta fram medelpriset vid dagens slut. Det är affärsområdena som ansvarar för att fastställa korrekta priser för värderingsprocessen. Dessa priser är antingen internt fastställda av en tradingenhet eller inhämtade från externa källor. Värderingspriserna och värderingsmetoderna kontrolleras och testas därefter av en kontrollenhet i första försvarslinjen som är oberoende från de risktagande enheterna i front office. Allra viktigast i kontrollprocessen är den oberoende kontrollen av priser. Här kontrolleras riktigheten i värderingarna med hjälp av data från oberoende källor. Slutligen analyseras resultatet av värderingskontrollen och värderingarna, och eventuella noteringar eskaleras. Kontrollen av riktigheten i priser och andra parametrar utförs som minimum på månadsbasis och för många produkter dagligen. Information från tredje man, såsom prisnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som jämförelseuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet.

Justeringar till verkligt värde och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i hierarkin för verkligt värde utförs kontinuerligt.

Specialiserade team inom enheten Balance Sheet Risk Control (BSRC) är ansvariga för att se över och oberoende bedömma de värderingar som utförs av affärsområdena. Dessa team är ansvariga för översyn av värderingar inom den andra försvarslinjen, med oberoende rapporteringsansvar till CRO och BAC.

Utlåning

Det verkliga värdet på "Utlåning till kreditinstitut" och "Utlåning till allmänheten" har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha används på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Commercial & Business Banking respektive Wholesale Banking.

Värderingen till verkligt värde har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Räntebärande värdepapper

Det verkliga värdet uppgår till 21 084 mkr (-) i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma som för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" utgörs av kortfristiga fordringar, huvudsakligen upplupna ränteutgifter. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Inlåning och skuldinstrument

Det verkliga värdet på "Skulder till kreditinstitut", "In- och upplåning från allmänheten", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder" har beräknats som det redovisade värdet justerat för förändringar i verkligt värde gällande ränterisk och egen kreditrisk. Det verkliga värdet har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till ränterisk baseras på förändringar i berörda räntor jämfört med motsvarande nominell ränta i portföljerna. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till kreditrisk beräknas som skillnaden mellan kreditspreaden i de nominella räntorna och aktuell kreditspread på marknaden. Beräkningen utförs på aggregerad nivå för all långfristig upplåning som redovisas under balansposterna "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder". Eftersom den avtalade löptiden är kort för "Skulder till kreditinstitut" och "In- och upplåning från allmänheten" antas förändringarna i Nordeas Hypoteks egen kreditrisk hänförliga till dessa poster vara obetydliga. Detsamma gäller kortfristig upplåning som redovisas under balansposterna "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder".

Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna "Övriga skulder" och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" utgörs av kortfristiga skulder, huvudsakligen fondlikvidskulder. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017		Nivå i hierarkin för verkligt värde
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Tillgångar som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen					
Utlåning	554 079	574 584	544 136	545 752	3
Räntebärande värdepapper	21 084	21 084	–	–	2
Övriga tillgångar	2 798	2 798	1 154	1 154	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	691	698	698	3
Summa	578 652	599 157	545 988	547 604	
Skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och skuldinstrument	551 570	554 213	520 866	525 853	3
Övriga skulder	7 004	7 004	7 832	7 832	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	14	39	39	3
Summa	558 588	561 231	528 737	533 724	

Not 26. Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

31 dec 2018, Mkr	Redovisade finansiella tillgångar, brutto ¹	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ² Finansiella instrument	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivatinstrument	4 762	–	4 762	–376	4 386
Skulder					
Derivatinstrument	351	–	351	–376	–25

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde.

2) Det förekommer inga poster relaterade till finansiella säkerheter (inklusive kontantsäkerheter) i bolaget.

31 dec 2017, Mkr	Redovisade finansiella tillgångar, brutto ¹	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ² Finansiella instrument	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivatinstrument	6 176	–	6 176	–516	5 660
Skulder					
Derivatinstrument	498	–	498	–516	–18

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde.

2) Det förekommer inga poster relaterade till finansiella säkerheter (inklusive kontantsäkerheter) i bolaget.

Rättsligt bindande ramavtal om nettnings eller liknande avtal

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor) av ramavtalet för nettnings, och Nordea Hypotek skulle därmed tillåtas använda nettnings både i den löpande verksamheten, i händelse av fallissemang och i beräkningen av motpartsrisik. I förvaltningsberättelsen under avsnittet "Motpartsrisiker och exponeringar" framgår hur stor motpartsrisiken var per 31 december 2018.

Not 27. Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Den enda exponeringen Nordea Hypotek har i utländsk valuta är i euro (EUR). Exponeringen beror på emissioner i utländsk valuta, helt hedgad med derivat. Tabellen nedan visar exponeringen i EUR omräknad till svenska kronor.

31 dec 2018, Mkr	EUR	31 dec 2017, Mkr	EUR
Tillgångar		Tillgångar	
Derivatinstrument och övriga tillgångar	2 623	Derivatinstrument och övriga tillgångar	2 908
Summa tillgångar	2 623	Summa tillgångar	2 908
Skulder		Skulder	
Emitterade värdepapper	10 082	Emitterade värdepapper	10 383
Övriga skulder	2 313	Övriga skulder	2 587
Summa skulder	12 395	Summa skulder	12 970

Not 28. Löptidsanalys för tillgångar och skulder

Förväntad löptid 31 dec 2018, Mkr	Not	Förväntas att regleras		Summa
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	
Utlåning till kreditinstitut	10	5 299	–	5 299
Utlåning till allmänheten	10	58 609	490 150	548 759
Räntebärande värdepapper	11	945	20 139	21 084
Derivatinstrument	12	326	4 436	4 762
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1	19	20
Aktuella skattefordringar	9	29	–	29
Övriga tillgångar	13	2 798	–	2 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	405	286	691
Summa tillgångar		68 412	515 030	583 442
Skulder till kreditinstitut	15	65 975	156 090	222 065
Emitterade värdepapper	16	42 979	282 005	324 984
Derivatinstrument	12	16	335	351
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		125	3 596	3 721
Övriga skulder	17	7 021	–	7 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	30	10	40
Uppskjutna skatteskulder	9	0	6	6
Avsättningar	19	4	–	4
Efterställda skulder	20	800	–	800
Summa skulder		116 950	442 042	558 992

Förväntad löptid 31 dec 2017, Mkr	Not	Förväntas återvinnas eller regleras:		Summa
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	
Utlåning till kreditinstitut	10	7 274	–	7 274
Utlåning till allmänheten	10	53 499	483 434	536 933
Derivatinstrument	11	961	5 215	6 176
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		–11	–60	–71
Aktuella skattefordringar	9	342	–	342
Övriga tillgångar	13	1 154	–	1 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	272	426	698
Summa tillgångar		63 491	489 015	552 506
Skulder till kreditinstitut	15	194 329	140	194 469
Emitterade värdepapper	16	72 609	247 192	319 801
Derivatinstrument	12	21	477	498
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		205	4 591	4 796
Övriga skulder	17	7 833	–	7 833
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	28	11	39
Uppskjutna skatteskulder	9	–	15	15
Efterställda skulder	20	1 799	1	1 800
Summa skulder		276 824	252 427	529 251

Not 28. Löptidsanalys för tillgångar och skulder, forts

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

31 dec 2018, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Mer än 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	5 300	–	–	–	–	5 300
Utlåning till allmänheten	–	22 025	44 332	111 533	484 046	661 936
Räntebärande värdepapper	–	38	1 262	20 666	–	21 966
Övriga	–	3 332	–	206	–	3 538
Summa finansiella tillgångar	5 300	25 395	45 594	134 405	482 046	692 740
Skulder till kreditinstitut	–	14 814	51 612	156 226	–	222 652
Emitterade värdepapper	–	1 641	44 910	281 468	16 073	344 092
- varav emitterade värdepapper	–	1 637	44 100	281 468	16 073	343 278
- varav övriga	–	4	810	–	–	814
Övriga	–	7 193	–	3 598	–	10 791
Summa finansiella skulder	–	23 649	96 522	441 292	16 073	577 535
Derivatinstrument, kassainflöde	–	445	2 030	6 547	9 267	18 289
Derivatinstrument, kassautflöde	–	–49	–444	–4 469	–9 271	–14 233
Nettoexponering	–	396	1 586	2 078	-4	4 056
Exponering	5 300	2 143	-49 342	-306 809	467 969	119 261
Kumulativ exponering	5 300	7 443	-41 899	-348 708	119 261	–

31 dec 2017, Mkr	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Mer än 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	7 274	–	–	–	–	7 274
Utlåning till allmänheten	–	19 867	35 877	127 548	711 995	895 287
Övriga	–	178	–	37	–	215
Summa finansiella tillgångar	7 274	20 045	35 877	127 585	711 995	902 776
Skulder till kreditinstitut	–	194 035	–	139	–	194 174
Emitterade värdepapper	–	7 518	72 506	238 242	23 320	341 586
- varav emitterade värdepapper	–	7 518	71 493	237 428	23 320	339 759
- varav övriga	–	–	1 013	814	–	1 827
Övriga	–	820	–	469	–	1 289
Summa finansiella skulder	–	202 373	73 519	239 664	23 320	538 876
Derivatinstrument, kassainflöde	–	495	2 511	5 963	10 114	19 083
Derivatinstrument, kassautflöde	–	–85	–109	–3 635	–10 389	–13 830
Nettoexponering	–	410	2 402	2 328	-275	5 252
Exponering	7 274	-181 748	-34 009	-108 504	688 399	371 412
Kumulativ exponering	7 274	-174 474	-208 483	-316 987	371 412	–

Tabellen är baserad på avtalsenliga löptider för finansiella instrument i balansräkningen. För derivatinstrument har förväntade inflöden och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivatskulder eftersom derivatin-

strument hanteras netto. Utöver instrument i balansräkningen och derivatinstrument, har Nordea Hypotek utställda kreditlöften om 42 084 mkr (42 382). För mer information om kreditlöften se not 22 "Åtaganden".

Not 29. Transaktioner med närstående

Informationen nedan presenteras ur Nordea Hypoteks perspektiv, det vill säga den visar hur Nordea Hypoteks siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Balansräkning

Tkr	Nyckelpersoner i ledande positioner		Koncernföretag	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	–	–	5 299 092	7 273 948
Utlåning till allmänheten ¹	27 162	37 448	–	–
Derivatinstrument	–	–	4 801 162	6 181 074
Övriga tillgångar	–	–	2 283 599	1 154 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	20 367	21 555
Summa tillgångar	27 162	37 448	12 404 220	14 631 185
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	–	–	222 064 980	194 468 518
Emitterade värdepapper	–	–	3 558 818	6 469 513
Derivatinstrument	–	–	292 719	432 761
Övriga skulder	–	–	7 014 171	7 830 381
Efterställda skulder	–	–	800 136	1 800 248
Summa skulder	–	–	233 730 824	211 001 421
Poster utanför balansräkningen ²	–	–	480 798 037	341 939 851

1) Utlåningen fördelad på säkerheter: bostadsfastigheter 4 084 tkr, bostadsrätter 23 078 tkr.

2) Innehåller nominella belopp på derivatinstrument.

Resultaträkning

Tkr	Nyckelpersoner i ledande positioner		Koncernföretag	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	187	351	23 949	228 263
Räntekostnader	–	–	3 497 937	4 131 918
Avgifts- och provisionskostnader	–	–	–15 120	–15 577
Nettoresultat av poster till verkligt värde	–	–	–1 073 189	–2 738 477
Allmänna administrationskostnader:				
- Personalkostnader	–	–	–	–22
- Övriga administrationskostnader	–	–	–1 083 001	–1 438 781
Summa	187	351	1 350 576	167 324

Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Information om ersättningar till nyckelpersoner i ledande positioner återfinns i not 6 "Personalkostnader".

Not 30. Upplysningar om kreditrisk

Reserver för kreditrisk

Mkr	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Lån till kreditinstitut	10	–	–
Lån till allmänheten	10	82	67
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	11	0	–
Åtaganden	19	4	–
Summa		86	67

Maximal exponering för kreditrisk

	Not	31 dec 2018		31 dec 2017	
		Upplupet anskaffningsvärde och Vekligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och Vekligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lån till kreditinstitut	10	5 299	–	7 274	–
Lån till allmänheten	10	548 841	–	537 000	–
Räntebärande värdepapper	11	11 224	9 860	–	–
Derivat	12	–	4 762	–	6 176
Total		565 364	14 622	544 274	6 176

Belåningsgrad

Ett vanligt sätt att analysera värdet av säkerheten är att beräkna belåningsgraden, det vill säga utlåningen dividerat med säkerhetens marknadsvärde. I tabellen nedan har utlåningen fördelats utifrån olika intervall av belåningsgrad. Under 2018 ökade utlåningsvolymen i alla intervall utom i intervallet 70–75% som minskade marginellt. Exponeringarnas relativa fördelning är oförändrad jämfört med 2017.

Bolåneexponering mot utlåning till allmänheten¹

	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Mdkr	%	Mdkr	%
<50%	427,9	82	416,8	82
50–60%	47,5	9	46,5	9
60–70%	34	7	33,7	7
70–75%	11,2	2	11,4	2
>75%	–	–	–	–
Summa	520,6	100	508,4	100

1) Utlåning till kundsegmentet offentlig sektor ingår inte i tabellen ovan.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Mkr	31 dec 2018	%	31 dec 2017	%
0–10	9 174	10	9 187	10
10–50	38 697	41	36 303	38
50–100	18 457	19	16 241	16
100–250	14 875	15	11 194	12
250–500	7 317	8	9 822	13
500–	6 631	7	5 704	11
Summa	95 151	100	88 451	100

Not 30. Upplysningar om kreditrisk, forts

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra

Mkr	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	224	7	408	32
31–60 dagar	16	246	70	226
61–90 dagar	–	53	–	58
91–180 dagar	–	37	–	14
Summa	240	343	478	330
Förfallna lånefordringar som inte är osäkra/utlåning, i %	0,24	0,08	0,52	0,07

Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. Nordea Hypotek använder ett relativt tröskelvärde på 250 procent och ett absolut tröskelvärde på 150 procent. Om det relativa tröskelvärdet hade satts till 200 procent, skulle avsättningarna ha ökat med 3,2 mkr. Om det relativa tröskelvärdet hade satts till 300 procent, skulle avsättningarna ha minskat med 3,0 mkr.

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea Hypotek använder tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario liksom ett positivt och ett negativt scenario.

Grundscenariot tas fram av Oxford Economics. Deras prognos är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetskontrolleras noga. Oxford-modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan ekonomiska variabler och kunna använda de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler.

Det positiva respektive negativa scenariot bygger på Oxford Economics kvartalsvisa undersökning Global Risk Survey. I denna undersökning redogör deltagarna för vad de ser som de största möjligheterna och riskerna i världsekonomin

under de kommande två åren. Svaren ligger till grund för ett antal scenarier för världsekonomin, som simulerar vad som händer om en av de oftast förutsedda möjligheterna/riskerna blir verklighet. Oxford Economics anger också ett sannolikhetstal för varje scenario, utifrån undersökningen. Nordea Hypotek använder Oxford Economics scenarier och sannolikhetstal för att fastställa det positiva respektive negativa scenariot. Modellresultaten för Nordea Hypotek bedöms och justeras vid behov av Nordeas koncernens landsansvariga makro- och finansanalytiker som gör en bedömning jämfört med tidigare, liknande händelser för att säkerställa överensstämmelse mellan länder och tillgångspriser.

Modellresultaten kontrolleras genom att granska kvantitativa data före och efter reaktionerna. I syfte att säkerställa korrekta och konsekventa dataleveranser från Nordea koncernens ekonomer, genomgår uppgifterna också ett antal statistiska tester.

Följande parametrar används i de olika scenarierna:

Sverige	Bas	Negativt	Positivt
BNP tillväxt, %	1,8–2,5	0,9–3,8	1,2–3,1
Arbetslöshet, %	5,4–6,3	5,4–7,3	5,3–6,1
Förändring i hushållskonsumtion, %	1,7–2,4	1,1–3,5	1,4–2,7
Förändring i fastighetspriser, %	2,1–3,8	0,4–5,4	1,1–4,4

Not 31. Förslag till vinstdisposition

Efter att bolaget lämnat koncernbidrag om 4 719 545 013 kr står följande vinstmedel till årsstämman förfogande:

Övriga reserver	12 411 875
Balanserat resultat	19 423 698 306
Årets resultat	4 904 197 886
Summa	24 340 308 067

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till ny räkning förs	24 340 308 067
-----------------------------	-----------------------

Det är styrelsens bedömning att förslaget koncernbidrag är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Specifikation till noter

Specifikation till not 16: Svenska obligationer, tkr

Nr	ISIN kod	Första försäljningsdag	Räntesats i %	Förfalldagar för ränta	Slutbetalningsdag	Valuta	Utestående nominellt belopp, 2018
5521 ¹	SE0001542341	2005-10-19	3,2500	17 juni	2020-06-17	SEK	67 241 500
5530 ¹	SE0005676723	2014-02-14	2,2500	19 juni	2019-06-19	SEK	37 340 000
5531 ¹	SE0006991246	2015-04-08	1,0000	8 apr	2022-04-08	SEK	76 565 000
5532 ¹	SE0007897186	2016-01-11	1,2500	19 maj	2021-05-19	SEK	69 300 000
5533 ¹	SE0010442731	2017-10-11	1,2500	20 sep	2023-09-20	SEK	43 550 000
5703	SE0004269363	2011-10-19	3,4600	19 okt	2026-10-19	SEK	3 000 000
5704	SE0004297125	2011-11-09	3,5350	9 nov	2021-11-09	SEK	1 000 000
5705	SE0004329506	2011-12-02	3,1250	2 dec	2026-12-02	SEK	1 000 000
5716	SE0007158597	2015-06-01	1,8375	1 juni	2027-06-01	SEK	500 000
5717	SE0008015358	2016-02-05	1,5600	15 feb	2023-02-15	SEK	1 300 000
5718	SE0009414584	2016-12-15	1,6900	15 dec	2026-12-15	SEK	300 000
5720	SE0011088772	2018-05-02	1,8430	2 maj	2030-05-02	SEK	1 000 000
5724	SE0011762137	2018-10-08	1,8000	8 okt	2030-10-08	SEK	250 000
5725	SE0010599373	2018-10-15	2,2500	15 okt	2048-10-15	SEK	400 000
5713 ²	SE0005757945	2014-02-26	3m Stibor + 0,31	26 maj	2019-02-26	SEK	1 100 000
5719 ²	SE0011167360	2018-04-27	3m Stibor + 1,00	27 juni	2022-09-27	SEK	1 000 000
5721 ²	SE0011062926	2018-08-16	3m Stibor + 0,75	16 okt	2023-01-16	SEK	500 000
5722 ²	SE0011062934	2018-08-15	3m Stibor + 0,75	15 sep	2023-06-15	SEK	500 000
5723 ²	SE0011721232	2018-09-24	3m Stibor + 0,75	24 nov	2023-05-24	SEK	1 000 000

1) Löpande emissioner.

2) Kvartalsvis räntebetalning, första betalningsdag i tabellen.

Lån 5521-5533, 5703-5705, 5716-5718, 5720, 5724-5725: Ingen räntjustering.

Registered Covered Bond (Lån i utländsk valuta)

Valuta	Utestående nominellt belopp i valuta, tusental, 2018 ¹
Totalt övriga obligationer emitterat (omräknat till SEK)	9 795 539

1) Valutaexponering och räntesats har ändrats genom valuta- och ränteswappar

Specifikation till not 20: Efterställda skulder, tkr

Nr	Startdag	Valuta	Räntesats i %	Call dag	Förfalldag	Utestående nominellt belopp, 2018
Lån 11	2014-12-30	SEK	3 mån Stibor + 1,70	2019-12-30	2024-12-30	800 000

Årsredovisningens undertecknande

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm, 22 februari 2019

Nicklas Ilebrand
Ordförande

Maria Härdling

Nils Lindberg

Peter Dalmalm

Elisabet Olin

Michael Skytt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 februari 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Hypotek AB (publ), org.nr 556091-5448

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nordea Hypotek AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nordea Hypotek AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Nordea Hypotek AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Nordea Hypotek AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Nedskrivning av lån till kunder

IFRS 9, den nya redovisningsstandarden för finansiella instrument, började tillämpas 1 januari 2018 och har en väsentlig inverkan på processer och modeller för nedskrivningar av lån till kunder.

Enligt IFRS 9 indelas lån i tre kategorier beroende på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig kreditriskförsämring, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig kreditriskförsämring, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Vid bedömning av nedskrivningen för lån till kunder blir dessa beräkningar centrala. Beräkningarna innehåller kritiska bedömningar och uppskattningar.

Se not 1 till årsredovisningen – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not 8 – Kreditförluster, netto och not 10 – Utlåning och osäkra lånefordringar.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning. Granskningen av kontroller inkluderade bolagets rutiner för övervakning samt dualitet och nyckelkontroller i låneprocessen.

För att bedöma riktigheten i beräknade kreditförluster har våra kreditmodelleringsexperter gjort kontrollberäkningar för ett urval av lån.

Vidare har vi granskat de finansiella effekterna och upplysningarna relaterade till implementeringen av IFRS 9.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet,

men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordea Hypotek AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Nordea Hypotek AB

(publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om

någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Nordea Hypotek AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 12 mars 2018 och har varit bolagets revisor sedan 12 mars 2015.

Stockholm, 26 februari 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisorer och företagsledning

Styrelse

Ordförande

Nicklas Ilebrand, f 1980
Nordea Bank Abp
Head of Products,
Sweden

Ordinarie ledamöter

Maria Härdling, f 1972
Nordea Bank Abp
Head of TALM Analytics,
Sweden

Peter Dalmalm f 1968
Nordea Bank Abp
Head of Business Banking,
Sweden

Nils Lindberg, f 1947
Senior Partner,
Ekonans AB

Michael Skytt, f 1959
CEO, Nordea Hypotek AB (publ)

Elisabet Olin, f 1961
Nordea Bank Abp
Head of Business Risk Management
Personal Banking, Sweden

Revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Catarina Ericsson
Authorised Public Accountant

Helena Kaiser de Carolis
Authorised Public Accountant

Företagsledning

Michael Skytt, f 1959
CEO, Nordea Hypotek AB (publ)

Lena Sjöberg Svensson, f 1964
Chief Operating Officer/Deputy CEO,
Nordea Hypotek AB (publ)

Lars Andersson, f 1959
Head of Credit,
Nordea Hypotek AB (publ)

Mats Bergström, f 1981
Chief Risk Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Johan Arenander, f 1967
Chief Financial Officer,
Nordea Hypotek AB (publ)

Fredrik Andersson, f 1979
Compliance Officer
Nordea Hypotek AB (publ)

Adresser

Nordea Hypotek AB (publ)

Besöksadress: Lindhagensgatan 112, 8 tr
Postadress: L8300, 105 71 Stockholm
Telefon: 08-614 70 00
Internet: www.nordea.se

