

Nordea



Halvårsrapport 2020
Nordea Hypotek AB (publ)

Halvårsrapport

Januari - juni 2020

Verksamhet

Bolaget är verksamt på den svenska marknaden och lämnar via moderbankens svenska filials distributionsnät krediter, huvudsakligen av långfristig karaktär, till privatpersoner, enskilda näringsidkare, kommuner samt andra juridiska personer. Ändamålet med kreditgivningen är huvudsakligen att finansiera fastigheter, bostadsrättslägenheter, ägarlägenheter, 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.

Konsekvenserna av covid-19 framgick allt tydligare under andra kvartalet och pandemin fortsätter att allvarligt påverka individer, företag och samhällen. Nordea Hypotek gick in i covid-19-krisen med en stark finansiell ställning som bolaget också har lyckats upprätthålla. Bolagets kapitalposition är fortsatt mycket stark med en kärnprimär-kapitalrelation på 15,2 procent, vilket är 8,2 procentenheter över det legala kravet.

Kreditkvaliteten i Nordea Hypoteks låneportfölj förblir stark med för närvarande inga tecken på negativ utveckling i låneportföljen eller ökat fallissemang. Under det andra kvartalet har vi uppdaterat våra makroekonomiska scenarier med bland annat en mer långsiktig syn på den ekonomiska nedgångens förväntade påverkan. Baserat på resultatet från analysen har Nordea Hypotek ökat kreditreserveringarna från 66 mkr per sista december 2019 till 119 mkr per sista juni 2020 för att täcka förväntade framtida kreditförluster och de identifierade utvecklingsbehoven av IFRS 9-modellerna.

Bostadsmarknaden i Sverige

Under det första halvåret har prisindex för privatägda bostäder i Sverige, HOXSWE, gått upp med 4,3 procent. Prisutvecklingen för både hus och lägenheter har varit positiv i alla större städer under de senaste 12 månaderna. Lägenheter i Stockholm har drabbats hårdast av covid-19-pandemin och priserna sjönk med 6% mellan mars och första hälften av april 2020. Sedan dess har lägenhetspriserna i Stockholm återhämtat sig med en uppgång på 2,6% i slutet på juni 2020.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 2 222 mkr (2 586), en minskning med 14,1% jämfört med samma period föregående år.

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

- Räntenettot försämrades med 180 mkr, en minskning på 5,2% jämfört med samma period

föregående år. Högre utlåningsvolymerna påverkade räntenettot positivt, men det motverkades av lägre genomsnittliga utlåningsmarginaler samt högre upplåningskostnader.

- Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde minskade med -59 mkr och uppgick vid periodens slut till -94 mkr. Detta är framför allt hänförligt till realiserade och orealiserade värdeförändringar avseende finansiella instrument under säkringsredovisning.
- Rörelsekostnaderna uppgick till -864 mkr (-808), en ökning med 56 mkr eller 6,9% jämfört med samma period föregående år
- Nordea Hypotek har under 2020 gjort en översyn av distributionskostnaderna som bolaget betalar till moderbolaget, vilket främst förklarar ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med samma period föregående år.
- Resolutionsavgiften uppgick under perioden till 217 mkr (349 mkr) en minskning med 133 mkr jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror på främst på att resolutionsavgifternas andel av det totala avgiftsunderlaget för 2020 uppgår till 0,05 procent jämfört med 0,09 procent för 2019.

Utlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 599 631 mkr (579 501), vilket innebar en ökning jämfört med årsskiftet med 3,5% (2,2%).

Utlåningen till privatmarknaden ökade med 3,1% (2,1%) under perioden och uppgick vid periodens slut till 488 729 mkr (473 895).

Nordeas marknadsandel avseende bolån uppgick per sista juni 2020 till 13,6% enligt Statistiska Centralbyråns (SCB) publicerade uppgifter om utlåning till svenska hushåll med säkerhet i bostad.

Utlåningen till juridiska personer ökade med 5,0% (2,5%) under perioden och uppgick vid periodens slut till 110 902 mkr (105 605).

Osäkra fordringar och kreditförluster

Nordea Hypotek har genomfört en omfattande portföljmodellering med analyser. En kreditförlustprognos har genomförts nedifrån och upp i affärsområdena. Utöver det har också en prognos gjorts utifrån Nordea Hypoteks stresstestmodell med ett uppdaterat makroekonomiskt grundscenario. För mer information se not 4 Utlåning och osäkra lånefordringar.

Osäkra fordringar brutto uppgick till 538 mkr (596).

Kreditförlusterna netto uppgick under perioden till 58 mkr (6) och är främst hänförligt till ökade modellbaserade kreditreserveringar.

De realiserade kreditförlusterna har inte ändrats nämnvärt jämfört med nivåerna innan covid-19 utan kvarstår på en låg nivå. Konstaterade kreditförluster, med avdrag för återvinningar på avskrivna lån och återförda reserveringar, ökade med 1 mkr under första halvåret 2020 och uppgick vid periodens slut till 3 mkr (2).

Totala kreditreserveringar har under året ökat med 53 mkr och uppgår sista juni till 119 mkr (66). Uppdaterade makroekonomiska scenarier i IFRS 9-modellerna bidrog med 23 mkr.

Avsättningar enligt ledningens bedömning

Nordea Hypoteks ledning har gjort bedömningen att det var lämpligt att komplettera utfallet från de individuella och modellberäknade gruppvisa avsättningarna med en extra cyklisk avsättning på 18 mkr för att ta höjd för beräknade kreditförluster till följd av framtida förväntade ratingförsämringar som ännu inte fångats upp av IFRS 9-modellerna för gruppvisa avsättningar. Därutöver gjordes en ytterligare avsättning enligt ledningens bedömning på 14 mkr som ska täcka de identifierade utvecklingsbehoven i våra IFRS 9-modeller för gruppvisa avsättningar.

Nordea Hypotek kommer att vidta lämpliga åtgärder för att minska reserven enligt ledningens bedömning i takt med att motsvarande kreditförluster realiserar eller fångas upp av Nordea Hypoteks modeller, samtidigt som en lämplig reserv enligt ledningens bedömning bibehålls.

Finansiering

Långfristig finansiering sker huvudsakligen genom utgivning av säkerställda obligationer emitterade på den svenska marknaden och med löptider från två till tio år. Totalt emitterades under perioden obligationer, utgivna i svenska kronor, motsvarande 81 451 mkr (59 250). Utestående obligationsvolym (nominellt belopp) vid halvårsskiftet 2020 uppgick till 364 814 mkr (324 424), varav 9 561 mkr (9 561) utgivna i annan valuta än svenska kronor.

Nordea Hypotek hade per sista juni 2020 utestående daterade förlagslån från moderbolaget på totalt 1,65 miljarder kronor (1,65).

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

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

Utöver den långfristiga upplåningen enligt ovan har bolaget löpande under perioden finansierat sig genom kortfristig upplåning hos moderbolaget. Per den sista juni 2020 uppgick utestående belopp från sådan upplåning till 219,0 miljarder kronor (236,0).

Rating

Nordea Hypotek har sedan juni 2006 ratingen Aaa hos Moody's Investor Service för de säkerställda obligationer som svarar för bolagets huvudsakliga långfristiga upplåning.

Kapitaltäckning

Nordea Hypotek använder IRK-metoden (intern riskklassificering) för att beräkna kreditrisken i exponeringsklasserna företag, institut och hushåll. Vid juni månads utgång uppgick bolagets riskvägda tillgångar till 166 996 mkr, den beräknade primärkapitalrelationen var 15,2% och kapitaltäckningsgraden uppgick till 16,2%.

Förändringar i styrelsen

Under första halvåret 2020 har det inte varit några förändringar i styrelsens sammansättning.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Utöver den rådande situationen vi har med anledning av covid-19 så har inga övriga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 21 augusti 2020

Nicklas Ilebrand
Styrelsens ordförande

Peter Dalmalm Maria Härdling

Marte Kopperstad Nils Lindberg

Per Långsved Elisabeth Olin

Michael Skytt Magnus Montan
Verkställande direktör

Resultaträkning

		Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Tkr	Not			
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 788 610	4 201 442	8 614 887
Övriga ränteintäkter		12 809	10 680	21 193
Negativ ränta på finansiella tillgångar		-15 252	-15 534	-36 320
Räntekostnader		-1 535 692	-849 191	-1 920 892
Negativ ränta på finansiella skulder		5 548	88 150	136 612
Räntenetto		3 256 023	3 435 547	6 815 480
Avgifts- och provisionsintäkter		20 971	22 806	43 644
Avgifts- och provisionskostnader		-38 212	-23 843	-87 191
Avgifts- och provisionsnetto		-17 241	-1 037	-43 547
Nettoresultat av poster till verkligt värde		-94 241	-34 861	-22 221
Summa rörelseintäkter		3 144 541	3 399 649	6 749 712
Rörelsekostnader				
<i>Allmänna administrationskostnader:</i>				
Personalkostnader		-14 632	-13 310	-27 702
Övriga kostnader		-849 664	-794 722	-1 461 829
Summa rörelsekostnader		-864 296	-808 032	-1 489 531
Resultat före kreditförluster		2 280 245	2 591 617	5 260 181
Kreditförluster, netto	3	-58 438	-5 857	-18 346
Rörelseresultat		2 221 807	2 585 760	5 241 835
Skatt		-481 175	-552 295	-1 122 243
Periodens resultat		1 740 632	2 033 465	4 119 592

Rapport över totalresultat

		Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Tkr				
Periodens resultat		1 740 632	2 033 465	4 119 592
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Värdeförändringar under året, netto efter skatt		12 967	409 305	224 067
Omklassificerat till resultaträkningen under året, netto efter skatt		-33 326	-400 968	-228 011
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹</i>				
Värdeförändringar under året, netto efter skatt		-4 385	21 450	13 059
Omklassificerat till resultaträkningen under året, netto efter skatt		5 474	26	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-19 270	29 813	9 115
Totalresultat		1 721 362	2 063 278	4 128 707

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

Balansräkning

		30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Tkr	Not			
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	4	3 856 201	5 578 131	9 532 058
Utlåning till allmänheten	4	599 631 173	579 500 671	560 931 820
Räntebärande värdepapper		20 981 942	21 103 915	21 425 183
Derivatinstrument		5 674 471	4 566 105	6 772 480
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		522 004	-298 624	443 433
Aktuella skattefordringar		6	98 274	4
Övriga tillgångar		56	814 019	1 787 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		575 388	650 472	695 416
Summa tillgångar		631 241 241	612 012 963	601 588 159
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		219 038 495	235 964 135	226 454 319
Emitterade värdepapper		375 881 393	340 270 319	338 595 900
Derivatinstrument		768 859	514 871	637 156
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		5 117 038	3 168 419	6 125 516
Skatteskulder		175 810	-	318 910
Övriga skulder		1 304 531	4 777 000	2 098 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		96 862	178 276	33 849
Uppskjutna skatteskulder		300	4 787	7 733
Avsättningar		8 944	7 440	2 927
Efterställda skulder		1 650 067	1 650 137	800 112
Summa skulder		604 042 299	586 535 384	575 074 435
Eget kapital				
Aktiekapital		110 000	110 000	110 000
Fond för verkligt värde		2 257	21 527	42 225
Balanserat resultat		25 346 053	21 226 460	24 328 034
Årets resultat		1 740 632	4 119 592	2 033 465
Summa eget kapital		27 198 942	25 477 579	26 513 724
Summa skulder och eget kapital		631 241 241	612 012 963	601 588 159

Noter

- [Not 1](#) Redovisningsprinciper
- [Not 2](#) Segmentsrapportering
- [Not 3](#) Kreditförluster, netto
- [Not 4](#) Utlåning och osäkra lånefordringar
- [Not 5](#) Klassificering av finansiella instrument
- [Not 6](#) Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder
- [Not 7](#) Åtaganden
- [Not 8](#) Kapitältäckning
- [Not 9](#) Transaktioner med närstående
- [Not 10](#) Risker och osäkerheter

Rapport över förändringar i eget kapital

30 jun 2020	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
	Aktiekapital ¹	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Tkr					
Ingående balans per 1 jan 2020	110 000	16 972	4 555	25 346 052	25 477 579
Periodens resultat	-	-	-	1 740 632	1 740 632
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	-	-3 398	-	-3 398
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	-15 871	-	-	-15 871
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-	-	-	-	-
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-19 270
Totalresultat	-	-	-	1 740 632	27 198 942
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 jun 2020	110 000	1 101	1 157	27 086 684	27 198 942

31 dec 2019	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
	Aktiekapital ¹	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Tkr					
Ingående balans per 1 jan 2019	110 000	20 916	-8 504	24 327 896	24 450 308
Årets resultat	-	-	-	4 119 592	4 119 592
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	-	13 059	-	13 059
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	224 067	-	-	224 067
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-	-292 322	-	-	-292 322
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	-	64 311	-	-	64 311
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-3 944	13 059	-	9 115
Totalresultat	-	-3 944	13 059	4 119 592	707
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-3 945 847	-3 945 847
Skatt på lämnat koncernbidrag	-	-	-	844 411	844 411
Utgående balans per 31 dec 2019	110 000	16 972	4 555	25 346 052	25 477 579

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Rapport över förändringar i eget kapital, fortsättning

30 jun 2019	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Balanserade vinstmedel	
Tkr					
Ingående balans per 1 jan 2019	110 000	20 916	-8 504	24 327 896	24 450 308
Periodens resultat	-	-	-	2 033 465	2 033 465
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	-	23 310	-	23 310
<i>Kassaflödessakringar:</i>					
Värdeförändringar under året, netto efter skatt	-	319 258	-	-	319 258
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-	-400 968	-	-	-400 968
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen under året	-	88 213	-	-	88 213
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	6 503	23 310	-	29 813
Totalresultat	-	6 503	23 310	2 033 465	2 063 278
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	138	138
Utgående balans per 30 jun 2019	110 000	27 419	14 806	26 361 499	26 513 724

1) Aktiekapital 100 000 aktier.

Kassaflödesanalys

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Tkr			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 221 807	2 585 760	5 241 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	562 682	403 831	-426 851
Betalda inkomstskatter	-207 096	-204 283	-347 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 577 393	2 785 308	4 467 984
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av statsskuldförbindelser	-1 058 174	-1 887 898	248 904
Förändring av utlåning till allmänheten	-20 189 316	-12 178 979	-30 760 940
Förändring av räntebärande värdepapper	121 973	-341 621	-20 354
Förändring av derivatinstrument, netto	144 789	142 064	125 423
Förändring av övriga tillgångar	813 963	1 010 293	1 984 039
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut	-16 969 574	4 297 000	13 797 000
Förändring av emitterade värdepapper	36 309 485	15 329 160	15 776 342
Förändring av övriga skulder	-3 472 469	-4 922 499	-6 189 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 299 323	1 447 520	-5 038 945
Finansieringsverksamheten			
Avyttring av efterställda skulder	-	-	-800 000
Övriga förändringar i eget kapital	-	138	1 650 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	138	850 000
Periodens kassaflöde	-1 721 930	4 232 966	279 039
Likvida medel vid periodens början	5 578 131	5 299 092	5 299 092
Likvida medel vid periodens slut	3 856 201	9 532 058	5 578 131
Förändring	-1 721 930	4 232 966	279 039

Noter till redovisningen

Not 1. Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten 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), IAS 34 "Delårsrapportering" 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".

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not 1 i årsredovisningen 2019, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad Presentation". För ytterligare information, se not 1 i årsredovisningen 2019.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea Hypotek den 1 januari 2020, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Hypoteks redovisning:

- Ändringar av hänvisningar till konceptuellt ramverk i IFRS-standarder
- Ändringar av IAS 1 och IAS 8: Definition av väsentlig

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea Hypotek har använt sig av betydande kritiska bedömningar vid upprättandet av delårsrapporten för första halvåret 2020, till följd av den stora osäkerheten i fråga om potentiella långsiktiga effekter av covid-19 på Nordea Hypoteks redovisning. Särskilt viktiga områden under första halvåret 2020 var värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument samt prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut.

Kritiska bedömningar används för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som saknar kursnoteringar eller nyligen observerade marknadskurser. I alla dessa fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordea Hypoteks redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som värderats med hjälp av en värderingsmetod. Mer information om finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i Nordea Hypoteks balansräkning finns i not 6.

Kritiska bedömningar har använts i samband med bedömningen av när lån har genomgått en betydande ökning av kreditrisken (kategoriindelning) liksom i de makrosценарier som används för att beräkna ökningen i förväntade kreditförluster. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns i not 1 i årsredovisningen 2019. Information om känsligheten för rating- och scoringförändringar finns i avsnittet "Känsligheter" i not 4.

Not 2. Segmentsrapportering

Affärssegment

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Group Treasury		Övriga rörelse-segment		Summa rörelse-segment		Avstämning		Summa	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mkr														
Summa rörelse-intäkter	3 787	3 459	732	644	-1 545	-881	50	91	3 024	3 313	120	86	3 144	3 399
Rörelse-resultat	3 737	3 451	727	646	-1 545	-890	-239	-707	2 680	2 499	-458	86	2 222	2 585
Utlåning till allmänheten	453 147	429 376	123 810	113 493	-	-	22 673	18 063	599 630	560 932	1	-	599 631	560 932

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Jan-jun 2020		Jan-jun 2019	
	Rörelse-resultat	Utlåning till allmänheten	Rörelse-resultat	Utlåning till allmänheten
Mkr				
Summa rörelsesegment	2 680	599 630	2 499	560 932
Koncernfunktioner och oallokerade poster	-458	1	86	-
Summa	2 222	599 631	2 585	560 932

Not 3. Kreditförluster, netto

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Tkr			
Kreditförluster, kategori 1	-24 793	-1 144	-9 643
Kreditförluster, kategori 2	-15 280	-1 766	4 293
Kreditförluster, icke fallerade	-40 073	-2 910	-5 350
Kategori 3, fallerade			
Kreditförluster, individuellt värderade, modellbaserade	-15 498	-528	-4 576
Konstaterade kreditförluster	-3 242	-25 631	-32 252
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-	18 700	18 700
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	375	462	1 082
Återföring av avsättningar	-	4 050	4 050
Kreditförluster, fallerade	-18 365	-2 947	-12 996
Kreditförluster, netto	-58 438	-5 857	-18 346

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Nyckeltal			
Kreditförluster på årsbasis, räntepunkter	1,9	0,2	1,3
-varav kategori 1	0,8	0,0	0,7
-varav kategori 2	0,5	0,1	-0,3
-varav kategori 3	0,6	0,1	0,9

Not 4. Utlåning och osäkra lånefordringar

	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Mkr			
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	603 069	584 546	569 931
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	538	599	596
- varav reglerade	89	104	59
- varav oreglerade	449	495	537
Utlåning före reserver	603 607	585 145	570 527
-varav centralbanker och kreditinstitut	3 856	5 578	9 532
Reserver för osäkra lånefordringar (kategori 3)	-39	-23	-19
- varav reglerade	-6	-4	-2
- varav oreglerade	-33	-19	-17
Reserver för utlåning som inte är osäker (kategori 1 och 2)	-81	-43	-45
Reserver	-119	-66	-64
-varav kreditinstitut		-	-
Utlåning, redovisat värde	603 487	585 079	570 463

Not 4. Försättning

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

Mkr	30 juni 2020		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Utlåning till allmänheten	596 543	538	538
Räntebärande värdepapper	10 339	0	0
Summa	606 882	538	538

Mkr	30 juni 2019		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Utlåning till allmänheten	557 280	12 651	596
Räntebärande värdepapper	10 608	-	-
Summa	567 887	12 651	596

Reserveringar och avsättningar

Mkr	30 juni 2020		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Utlåning till allmänheten	-43	-38	-39
Räntebärande värdepapper	-1	0	0
Avsättningar för off-balance åtaganden	-9	0	0
Summa	-53	-38	-39

Mkr	30 juni 2019		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Utlåning till allmänheten	-16	-28	-19
Räntebärande värdepapper	-1	-	-
Avsättningar för off-balance åtaganden	-3	0	-
Summa	-20	-28	-19

Not 4. Fortsättning

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Total
Ingående balans per 1 jan 2020	-20	-22	-23	-65
Nya eller förvärvade lånefordringar	-10	0	-1	-11
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	1	-20	0	-19
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	0	-6	-6
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-1	9	0	8
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	0	1	-6	-5
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	0	1	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	0	-1	4	3
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-14	-5	-12	-31
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	1	1	3	6
Utgående balans per 30 jun 2020	-43	-38	-38	-119

Mkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Total
Ingående balans per 1 jan 2019	-14	-27	-41	-82
Nya eller förvärvade lånefordringar	-21	-3	-1	-25
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	5	-62	-	-57
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-48	-47
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-5	34	-	29
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	0	9	-435	-426
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	1	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	0	-1	6	5
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	17	19	516	552
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	1	2	2	5
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	-19	-19
Utgående balans per 30 jun 2019	-16	-29	-19	-64

Nyckeltal

	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Andel osäkra lånefordringar, (kategori 3), brutto ¹ , räntepunkter	8,9	10,4	10,2
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto ²	8,3	10,1	9,8
Total reserveringsgrad ³ (kategori 1, 2 and 3) ³ , räntepunkter	2,0	1,1	1,1
Reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁴ (kategori 3), %	7,2	3,2	3,9
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2 ⁵ , räntepunkter	1,3	0,0	0,7

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

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

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

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

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

Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader i villkoren eller omstrukturering till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande villkor under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal samt lättnader gällande finansiella kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt och på individuell basis, i enlighet med interna instruktioner och med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor kan vara reglerade eller oreglerade. Avsättningar för kreditförluster görs vid behov. Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor överförs till kategori 2, såvida de inte redan omfattas av nedskrivning (kategori 3).

Den 13 mars 2020 meddelade Nordea att banken skulle erbjuda amorteringsfria perioder för de privat- och företagskunder i de nordiska länderna som var i behov av hjälp till följd av covid-19-pandemin. De amorteringsfria perioderna beviljades generellt för kunder med kortsiktiga likviditetsproblem enbart till följd av covid-19.

Nordea Hypotek redovisar för närvarande inte covid-19-relaterade amorteringsfria perioder som förmildrande kreditvillkor, och överför därmed inte automatiskt dessa lån till kategori 2, eftersom kunderna inte skulle ha bett om amorteringsfrihet om det inte varit för covid-19. Som angetts under "Framåtblickande information" har Nordea Hypotek gjort en bedömning av risken för överföringar mellan kategorier i samband med att de statliga stödåtgärderna upphör och inkluderat dessa effekter i den cykliska reserven i den mån de inte redan omfattades av IFRS 9-modellerna.

Det redovisade värdet på lån för vilka Nordea Hypotek hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick i slutet på juni 2020 till 64 mdkr vilket motsvarar 11% av låneportföljen.

Känsligheter

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet.

	30 jun 2020		31 dec 2019	
	Modellbaserade avsättningar	Avsättningar om ett stegs försämring	Modellbaserade avsättningar	Avsättningar om ett stegs försämring
Mkr				
Personal Banking	58,7	92,8	48,2	70,8
Business Banking	14,3	24,3	7,8	13,1
Wholesale Banking	0,5	0,7	0,2	0,3
Övrigt	3,4	5,1	2,3	3,5
Total	76,9	123,0	58,5	87,7

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 grundscenarioliksom ett positivt och ett negativt scenario.

Grundscenariot tas fram av Group Risk and Compliance (GRC) och baseras på Oxford Economics-modellen. 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. Prognosperioden i modellen är tio år och för perioder längre fram i tiden används ett långsiktigt genomsnitt.

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. För Q2

2020 har följande sannolikhetstal använts: grundscenario 60 %, negativ 20 % och positiv 20 %. Samma viktning tillämpades under 2019.

Modellresultaten bedöms och justeras vid behov av Nordea 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.

Scenarier och avsättningar

30 jun 2020

		2020	2021	2022	Förväntade kredit- förluster oviktat, mkr	Sannolik- hetsvikt	Modell- baserade avsättningar, mkr	Justeringar modell- baserade avsättningar, mkr	Summa avsättningar, mkr
Positivt scenario	BNP tillväxt, %	-4,0	4,5	2,4					
	Arbetslöshet, %	7,9	8,5	7,7	62	20 %			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	-4,9	5,1	2,0					
	Förändring i fastighetspriser, %	-3,0	2,1	3,0					
Basscenario	BNP tillväxt, %	-7,0	4,0	5,5					
	Arbetslöshet, %	9,4	10,1	8,1	76	60 %	77	42 ¹	119
	Förändring i hushållskonsumtion, %	-7,9	3,7	3,3					
	Förändring i fastighetspriser, %	-7,6	3,9	3,8					
Negativt scenario	BNP tillväxt, %	-10,0	1,0	5,5					
	Arbetslöshet, %	10,9	12,9	11,1	94	20 %			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	-10,8	1,7	3,5					
	Förändring i fastighetspriser, %	-8,6	-8,6	-4,0					

¹⁾ Av vilket 32 mkr relaterar till ledningens bedömningar och 10 mkr relaterar till korrigeringar i modellen för förväntade kreditförluster.

Scenarier och avsättningar

31 dec 2019

		2020	2021	2022	Förväntade kredit- förluster oviktat, mkr	Sannolik- hetsvikt	Modell- baserade avsättningar, mkr	Justeringar modell- baserade avsättningar, mkr	Summa avsättningar, mkr
Positivt scenario	BNP tillväxt, %	1,7	2,7	2,6					
	Arbetslöshet, %	6,7	6,3	5,7	57	20 %			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	1,8	2,6	2,1					
	Förändring i fastighetspriser, %	1,1	2,6	3,3					
Basscenario	BNP tillväxt, %	1,4	1,9	2,3					
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,3	58	60 %	58	8	66
	Förändring i hushållskonsumtion, %	1,4	2,0	2,2					
	Förändring i fastighetspriser, %	1,1	2,4	2,9					
Negativt scenario	BNP tillväxt, %	1,1	1,3	1,7					
	Arbetslöshet, %	6,9	7,0	7,1	60	20 %			
	Förändring i hushållskonsumtion, %	1,0	1,6	2,9					
	Förändring i fastighetspriser, %	1,0	1,8	2,9					

Not 5. Klassificering av finansiella instrument

Mkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Icke finansiella tillgångar	Summa
	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Obligatoriska	Derivat-instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)		
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	3 856	-	-	-	-	3 856
Utlåning till allmänheten	599 631	-	-	-	-	599 631
Räntebärande värdepapper	-	10 644	-	10 338	-	20 982
Derivatinstrument	-	3	5 672	-	-	5 675
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	522	-	-	-	-	522
Aktuella skattefordringar	-	-	-	-	0	0
Övriga tillgångar	-	-	-	-	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	575	-	-	-	0	575
Summa 30 jun 2020	604 584	10 647	5 672	10 338	0	631 241
Summa 31 dec 2019	586 244	10 742	4 540	10 388	98	612 012

Mkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Icke finansiella skulder	Summa
	Upplupet anskaffningsvärde (AC)	Obligatoriska	Derivat-instrument för säkring			
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	219 038	-	-	-	-	219 038
Emitterade värdepapper	375 881	-	-	-	-	375 881
Derivatinstrument	-	59	710	-	-	769
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	5 117	-	-	-	-	5 117
Aktuella skatteskulder	-	-	-	-	176	176
Övriga skulder	1 305	-	-	-	0	1 305
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78	-	-	-	19	97
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	0	-
Avsättningar	-	-	-	-	9	9
Efterställda skulder	1 650	-	-	-	-	1 650
Summa 30 jun 2020	603 069	59	710		204	604 042
Summa 31 dec 2019	585 978	30	485		42	586 535

Rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor) av ramavtalet för nettning, och Nordea Hypotek skulle därmed tillåtas använda nettning både i den löpande verksamheten, i händelse av fallisemang och i beräkningen av motpartsrisk.

Not 6. Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 jun 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning	604 009	649 709	584 780	603 045
Räntebärande värdepapper	20 982	20 982	21 104	21 104
Derivatinstrument	5 674	5 674	4 566	4 566
Övriga tillgångar	-	-	814	814
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	575	575	651	651
Summa	631 240	676 940	611 915	630 180
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	596 936	598 801	581 053	583 645
Derivatinstrument	769	769	515	515
Övriga skulder	11	11	51	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78	78	151	151
Summa	597 794	599 659	581 770	584 362

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar som värderats med hjälp av en värderingsmetod – nivå 2 och 3 i värderingshierarkin

– uppgick till 26 652 mkr (nivå 2) och avser räntebärande värdepapper samt derivatinstrument respektive 5 mkr som avser derivatinstrument (nivå 3) vid utgången av andra kvartalet 2020. Det verkliga värdet på finansiella skulder i nivå 2 och 3 i värderingshierarkin uppgick till 769 mkr och avser derivatinstrument (nivå 2). Inga finansiella skulder fanns i nivå 3 vid utgången av andra kvartalet.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2019 uppgick det verkliga värdet på finansiella tillgångar som värderats med hjälp av en värderingsmetod – nivå 2 och 3 i värderingshierarkin – till 25 670 mkr (nivå 2) och för finansiella skulder till 515 mkr (nivå 2). Inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder fanns i nivå 3 vid utgången av det fjärde kvartalet 2019.

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 observerbar 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 scenarioanalyser. 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.

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 bedöma 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 använts 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 20 982 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 ränteintäkter. 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.

Not 7. Åtaganden

30 juni 2020 31 dec 2019

Tkr (nominella belopp)

Kreditlöften	67 997 173	52 062 075
--------------	------------	------------

Not 8. Kapitaltäckning

Dessa poster redovisas enligt del 8 i kapitaltäckningsförfordningen (CRR), som införts i Sverige genom FFFS 2014:12. För mer information om lagstadgade upplysningar om bruttosoliditet, se det lagstadgade preliminära meddelandet av uppgifter (kapitalkravsförfordningen artikel 433 och 437).

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mkr	30 jun 2020	31 dec ² 2019	30 jun 2019
Beräkning av kapitalbas			0
Eget kapital	25 458	25 478	24 465
Föreslagen/verkställd utdelning	-	-	-
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	25 458	25 478	24 465
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-
IRK-reserveringar underskott (-)	-101	-102	-106
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-1	-8	-12
Övriga poster, netto	-11	-28	-52
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-113	-138	-170
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25 345	25 340	24 295
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	-	-	-
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-	-	-
Övrigt primärkapital	-	-	-
Primärkapital (netto efter avdrag)	25 345	25 340	24 295
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	1 650	1 650	800
IRK-reserveringar, överskott (+)	40	22	20
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-	-	-
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-	-	-
Övriga poster, netto	-	-	-
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	40	22	20
Supplementärt kapital	1 690	1 672	820
Kapitalbas (netto efter avdrag)	27 035	27 012	25 115

1) Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

2) Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas inklusive periodens resultat

Mkr	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Kärnprimärkapital, inkl. periodens resultat	25 781	25 340	24 815
Kapitalbas, inkl. periodens resultat	27 471	27 012	25 635

Not 8. Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	30 jun 2020		31 dec 2019		30 jun 2019	
Mkr	Minimikrav på kapitaltäckning	Risk-exponeringsbelopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Risk-exponeringsbelopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Risk-exponeringsbelopp
Kreditrisk	3 171	39 635	3 035	37 939	3 497	43 707
- motpartsrisk	124	1 551	106	1 328	142	1 773
IRK-metoden	2 985	37 309	2 826	35 328	3 179	39 740
- suveräna exponeringar	-	-	-	-	-	-
- företag	1 360	17 002	1 347	16 836	1 701	21 268
- med den avancerade IRK-metoden	1 360	17 002	1 347	16 836	1 701	21 268
- med den grundläggande IRK-metoden	-	-	-	-	-	-
- institut	57	711	55	695	56	701
- hushållsexponeringar	1 546	19 320	1 395	17 440	1 388	17 352
- med säkerhet i fastighet	1 481	18 513	1 340	16 748	1 331	16 643
- övriga	65	807	55	692	57	709
- övriga	22	276	29	357	34	419
Schablonmetoden	186	2 326	209	2 611	318	3 967
- stater eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
- kommuner eller lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-
- offentlig sektor	-	-	-	-	-	-
- multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
- internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
- institut	186	2 326	209	2 611	318	3 967
- 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	-	-	-	-	-	-
Avvecklingsrisk	-	-	-	-	-	-
Operativ risk	916	11 450	956	11 949	956	11 949
Schablonmetoden	916	11 450	956	11 949	956	11 949
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finst riskvikts-golv enl. art 458 CRR	-	-	-	-	-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	9 273	115 911	8 825	110 318	8 636	107 955
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	-	-	-	-	-	-
Summa	13 360	166 996	12 816	160 206	13 089	163 611

Not 8. Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

Procent	Minimi- kapitalkrav	Kapitalbuffertar				
		Pelare 2 -krav ¹	CCoB	CCyB	Kombinerat buffertkrav ²	Summa
Kärnprimärkapital	4,5	0	2,5	0,0	2,5	7,0
Primärkapital	6,0	0	2,5	0,0	2,5	8,5
Kapitalbas	8,0	0	2,5	0,0	2,5	10,5

Mkr						
Kärnprimärkapital	7 515	0	4 175	2	4 177	11 691
Primärkapital	10 020	0	4 175	2	4 177	14 196
Kapitalbas	13 360	0	4 175	2	4 177	17 536

1) I linje med Finansinspektionens ställningstagande I FI Dnr 14-6258 har myndigheten inte fattat något formellt beslut om särskilt kapitalbaskrav för Nordea Hypotek AB. I ÖUP 2019 har myndigheten informerat Nordea Hypotek AB om deras samlade kapitalbedömning vari pelare 2 uppgår till 1,75 % i totalt kapitalbaskrav, vilket ska mötas med kärnprimärkapital.

2) Nordea Hypotek AB är inte föremål för SRB eller SII kapitalbuffertkrav.

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav

Procent av REA	30 jun 2020	31 dec ¹ 2019	30 jun 2019
Kärnprimärkapital	8,2	8,9	7,4

1) Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer Procent	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,4	15,8	15,2
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,4	15,8	15,2
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	16,5	16,9	15,7
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	15,2	13,2	14,8
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	15,2	13,2	14,8
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	16,2	14,3	15,4

Bruttosoliditet	30 jun 2020	31 dec ¹ 2019	30 jun 2019
Primärkapital, inklusive övergångsregler, Mkr	25 345	25 340	24 295
Bruttosoliditet, Mkr	646 796	624 208	631 534
Bruttosoliditet, procent	3,9	4,1	3,8

1) Inklusive periodens resultat.

Not 8. Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balans- räkningen, Mkr	Exponeringar utanför balans- räkningen, Mkr	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), Mkr ¹	varav EAD utanför balans- räkningen, Mkr	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt, %
Företag, grundläggande IRK-metoden	-	-	-	-	-
varav	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 6	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 5	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 4	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 3	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 2	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 1	-	-	-	-	-
- utan kreditbetyg	-	-	-	-	-
- fallerade	-	-	-	-	-
Företag, avancerad IRK-metod	103 575	-	99 936	-	17,0
varav	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 6	62 408	-	61 613	-	6,6
- kreditbetyg 5	14 114	-	12 481	-	21,9
- kreditbetyg 4	24 570	-	23 563	-	38,7
- kreditbetyg 3	2 136	-	1 944	-	39,4
- kreditbetyg 2	114	-	112	-	54,3
- kreditbetyg 1	26	-	24	-	55,2
- utan kreditbetyg	199	-	191	-	102,1
- fallerade	8	-	8	-	276,8
Institut, grundläggande IRK-metod	9 869	-	9 869	-	7,2
varav	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 6	9 007	-	9 007	-	6,8
- kreditbetyg 5	859	-	859	-	10,2
- kreditbetyg 4	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 3	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 2	-	-	-	-	-
- kreditbetyg 1	-	-	-	-	-
- utan kreditbetyg	3	-	3	-	263,6
- fallerade	-	-	-	-	-
Hushåll, exponeringar med säkerhet i fastighet	478 246	67 997	546 243	67 997	3,4
varav	-	-	-	-	-
- riskklass A	419 315	59 599	478 913	59 599	2,2
- riskklass B	34 701	4 972	39 673	4 972	5,6
- riskklass C	16 578	2 423	19 002	-	12,3
- riskklass D	4 500	652	5 152	-	21,5
- riskklass E	1 213	195	1 408	-	37,4
- riskklass F	1 089	156	1 245	-	60,3
- utan riskklass	180	-	180	-	59,8
- fallerade	670	-	670	-	124,0
Hushåll, övriga exponeringar	11 386	-	11 376	-	7,1
varav	-	-	-	-	-
- riskklass A	9 073	-	9 072	-	4,3
- riskklass B	1 034	-	1 033	-	9,8
- riskklass C	841	-	834	-	19,0
- riskklass D	188	-	188	-	24,3
- riskklass E	188	-	188	-	25,7
- riskklass F	33	-	32	-	42,7
- utan riskklass	11	-	11	-	45,8
- fallerade	18	-	18	-	237,8
Övriga exponeringar	275	-	275	-	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 9. Transaktioner med närstående

Balansräkning

Tkr	Koncernföretag	
	30 jun 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	3 856 201	5 578 131
Utlåning till allmänheten	-	-
Derivatinstrument	5 729 635	4 598 794
Övriga tillgångar	0	813 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 892	21 189
Summa tillgångar	9 605 728	11 011 902

Skulder

Skulder till kreditinstitut	219 038 495	235 964 135
Emitterade värdepapper	31 394 594	5 454 130
Derivatinstrument	771 484	507 046
Övriga skulder	1 303 956	4 775 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68 659	-
Efterställda skulder	1 650 067	1 650 137
Summa skulder	254 227 255	248 350 709

Resultaträkning

Tkr	Koncernföretag	
	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Ränteintäkter	159 423	35 429
Räntekostnader	-23 275	790 692
Avgifts- och provisionskostnader	-26 371	-56
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 022 418	1 906 865
Allmänna administrationskostnader:		
-Övriga administrationskostnader	-605 854	-421 333
Summa	526 341	2 311 597

10. Risker och osäkerheter

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för bolaget. Bolaget är också exponerat för marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk inkluderat legala risker. Dessa risker är inneboende i bolagets affärsverksamhet och accepteras till en viss nivå. Risklimiter har satts av styrelsen i riskaptiten och innefattar samtliga materiella risker som bolaget är exponerat mot. Riskaptiten uppdaterades senast den 20 februari 2020.

Det är fortfarande för tidigt för att dra slutsatser om de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 på längre sikt. Men Nordea Hypotek gick in i covid-19-krisen med en stark finansiell ställning som bolaget har lyckats upprätthålla. Den underliggande verksamheten har varit fortsatt stark och bolaget har tagit höjd för ökade framtida kreditförluster i sina reserveringar. De realiserade kreditförlusterna har inte ändrats jämfört med nivåerna innan krisen.

Sammanfattningsvis förväntas ovanstående exponeringar och risker inte ha en väsentlig negativ effekt på företaget eller dess finansiella ställning under de kommande halvåret.

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

Revisorns granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen för Nordea Hypotek AB (publ) per 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 21 augusti 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

Adresser

Nordea Hypotek AB (publ)

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

Org.nr: 556091-5448
LEI nr: 5493000K2HPWIF6MFO29