

Nordax Bank AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2017

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB (publ). Detta är Nordax fjortonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

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

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

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 500 000, NOK 500 000 samt EUR 50 000 i Finland och EUR 40 000 i Tyskland. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.

Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004, i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och Tyskland i april 2012.

Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge, Finland och Tyskland. Inlåning från allmänheten ses som en kompletterande finansieringskälla till bolagets traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

KONTANT BUDPLIKTSERBJUDANDE

NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital VIII och Sampo plc, har den 8 februari 2018 lämnat ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Nordax Group AB (publ), moderbolag till Nordax Bank AB (publ), att överlåta samtliga sina aktier till NDX Intressenter. NDX Intressenter erbjuder 60 kronor kontant per Nordaxaktie. Styrelsen i Nordax Group har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna att acceptera erbjudandet. Mer information om erbjudandet, innefattande NDX Intressenters pressmeddelande avseende erbjudandet och rekommendationen från styrelsen i Nordax Group, finns tillgänglig på NDX Intressenters hemsida: www.ndxintressenter.com.

NDX Intressenter har offentliggjort att bolaget avser att verka för att aktierna i Nordax Group avnoteras från Nasdaq Stockholm så snart NDX Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Nordax Group. Om aktierna i Nordax Group avnoteras från Nasdaq Stockholm kommer detta utgöra en så kallad "Share Delisting Event" enligt villkoren för de seniora icke-säkerställda obligationerna emitterade av Nordax Bank. Om en "Share Delisting Event" inträffar har varje obligationsinnehavare rätt att begära att samtliga eller en del av innehavarens obligationer återköps till ett pris per obligation motsvarande 101 procent av nominellt belopp.

Det är inte säkert att NDX Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Nordax Group eller att aktierna i Nordax Group kommer att avnoteras.

Resultat januari-december 2017

KONCERNEN

Rörelseresultatet per fjärde kvartalet uppgick till 419 MSEK (442).

Kreditförlusterna per fjärde kvartalet uppgick till -209 MSEK (-164), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna per fjärde kvartalet uppgick till -440 MSEK (-444).

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet per fjärde kvartalet uppgick till 432 MSEK (428).

Kreditförlusterna per fjärde kvartalet uppgick till -209 MSEK (-164), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna per fjärde kvartalet uppgick till -419 MSEK (-497).

Den 2 oktober meddelade Nordax Bank AB Finansinspektionen att det kommer att ske förändringar i hur banken beräknar sin kapitaltäckning. Förändringen har sin grund i diskussionerna kring en redovisningsmässig justering för Nordax Bank AB. Nordax bedömer att förändringen är en rättning av fel. Vänligen se not 11 för vidare information.

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker. Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2016 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollfunktionen genomförs med hjälp av en internrevision som utförts av Mazars SET och från och med juni 2017 av PwC Sverige.

Nyckeltal

KONCERNEN

	OKT-DEC 2017	JUL-SEP 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,7	14,9	14,0	14,7	14,0
Räntabilitet på eget kapital i %	17,7	23,1	23,0	19,4	26,0
Kreditförluster i %	1,8	1,6	1,3	1,6	1,4
K/I tal i %	36	32	37	37	38
Antal anställda	191	195	191	191	191

MODERBOLAGET

	OKT-DEC 2017	JUL-SEP 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,5	13,9	12,6	13,5	12,6
Räntabilitet på eget kapital i %	21,1	28,5	24,1	23,4	28,8
Kreditförluster i %	1,8	1,6	1,3	1,6	1,4
K/I tal i %	33	23	42	35	41
Antal anställda	191	195	191	191	191

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN			Kv4	Kv3	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not		2017	2017	2016	2017	2016
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	7		370	362	362	1 455	1 355
Räntekostnader	7		-67	-66	-66	-261	-255
Summa räntenetto			303	296	296	1 194	1 100
Provisionsnetto		7	4	4	4	19	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner		7	-10	11	-6	-24	60
Summa rörelseintäkter			297	311	294	1 189	1 176
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	7		-74	-66	-74	-289	-284
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7		-6	-6	-6	-24	-25
Övriga rörelsekostnader	7		-26	-27	-30	-127	-135
Summa rörelsekostnader			-106	-99	-110	-440	-444
Resultat före kreditförluster			191	212	184	749	732
Kreditförluster, netto		2, 7	-62	-52	-40	-209	-164
Rörelseresultat			129	160	144	540	568
Skatt på årets resultat			-29	-35	-29	-121	-126
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT			100	125	115	419	442
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare			100	125	115	419	442

Rapport över totaltresultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		Kv4	Kv3	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2017	2017	2016	2017	2016
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		371	341	373	1461	1 397
Räntekostnader		-284	-277	-286	-1 113	-1 132
Summa räntenetto		87	64	87	348	265
Provisionsnetto		1	1	0	5	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10	9	-3	-23	64
Övriga rörelseintäkter ¹		218	213	219	857	879
Summa rörelseintäkter		296	287	303	1 187	1 210
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-72	-63	-73	-280	-277
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3	-12	-12
Övriga rörelsekostnader		-24	0	-52	-127	-208
Summa rörelsekostnader		-99	-66	-128	-419	-497
Resultat före kreditförluster		197	221	175	768	713
Kreditförluster, netto	2	-62	-52	-40	-209	-163
Rörelseresultat		135	169	135	559	550
Skatt på årets resultat		-32	-37	-28	-127	-122
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		103	132	108	432	428

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2017	2016	2017	2016
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 795	1 650	1 365	1 170
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	13 488	12 794	13 480	12 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 184	959	1 184	959
Aktier i koncernföretag		-	-	2	2
Materiella tillgångar		6	7	6	7
Immateriella tillgångar		300	305	27	20
Övriga tillgångar		68	19	56	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23	16	23	16
Summa tillgångar		16 864	15 750	16 143	14 896
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5, 6	3 054	3 205	-	-
Inlåning från allmänheten	5, 6	7 511	7 141	7 511	7 141
Emitterade värdepapper	5, 6	3 547	2 910	498	497
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	5594	5 160
Aktuell skatteskuld		55	36	55	36
Uppskjuten skatteskuld		31	30	24	-
Övriga skulder		70	84	146	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54	66	49	62
Efterställda skulder	5, 6	247	247	247	247
Summa skulder		14 569	13 719	14 124	13 224
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Överkursfond		-	-	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		19	-	19	5
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 219	1 974	1 943	1 610
Summa eget kapital		2 295	2 031	2 019	1 672
Summa skulder och eget kapital		16 864	15 750	16 143	14 896

¹ Skulder till värdepapperiseringsföretag avser i sin helhet skulder till dotterbolag för de värdepapperiserade lånen vilka är redovisade i Nordax Bank AB då bortbokningsreglerna enligt IAS 39 ej är uppfyllda.

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	540	568
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	24	-60
Betald skatt	-96	-65
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	24	25
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	6	3
Fusionsresultat	-	29
Lämnat koncernbidrag	-43	-73
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-834	-1600
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-56	67
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	370	1140
Minskning/Ökning av övriga skulder	-26	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-91	74
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-16	-16
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 791	-3 879
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 559	4 074
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-248	179
Finansieringsverksamheten		
Ökning skuld till kreditinstitut	-133	186
Emitterade obligationer	2107	500
Amortering emitterade obligationer	-1369	-952
Lämnad aktieutdelning	-121	-141
Återköp egna aktier	-	90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	-317
Periodens kassaflöde	145	-64
Likvida medel vid periodens början	1 650	1714
Likvida medel vid periodens slut	1 795	1 650

¹ Varav erhållen ränta 1 398 MSEK (1300 MSEK) och betald ränta 135 MSEK (133 MSEK).

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

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 8 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	Minoritetsintresse	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7		1 306	12	1 375
Totalresultat						
Periodens resultat				442		442
Summa totalresultat				442		442
Fond för utvecklingsutgifter						
Tillkommande aktiveringar			5	-5		0
Avskrivningar			0	0		0
Summa fond för utvecklingsutgifter			5	-5		0
Transaktioner med aktieägare						
Lämnad aktieutdelning				-141		-141
Erhållet aktieägartillskott				90		90
Fusionsresultat				334	-12	322
Lämnat koncernbidrag				-73		-73
Skatt på koncernbidrag				16		16
Summa transaktioner med aktieägare				226	-12	214
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	50	7	5	1 969	0	2 031
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1 969	0	2 031
Totalresultat						
Periodens resultat				419		419
Summa totalresultat				419		419
Fond för utvecklingsutgifter						
Tillkommande aktiveringar			16	-16		0
Avskrivningar			-2	2		0
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14		0
Transaktioner med aktieägare						
Lämnad aktieutdelning				-121		-121
Lämnat koncernbidrag				-43		-43
Skatt på koncernbidrag				9		9
Summa transaktioner med aktieägare				-155	-	-155
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017	50	7	19	2 219	-	2 295

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7	-	1 266	1 323
Totalresultat					
Periodens resultat				428	428
Summa totalresultat				428	428
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			5	-5	0
Avskrivningar			0	0	0
Summa fond för utvecklingsutgifter			5	-5	0
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-141	-141
Erhållet aktieägartillskott				90	90
Fusionsresultat				29	29
Lämnat koncernbidrag				-73	-73
Skatt på koncernbidrag				16	16
Summa transaktioner med aktieägare				-79	-79
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	50	7	5	1 610	1 672
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1 610	1 672
Totalresultat					
Periodens resultat				432	432
Resultat hänförligt till tidigare perioder				70	70
Summa totalresultat				502	502
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			16	-16	0
Avskrivningar			-2	2	0
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14	0
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-121	-121
Lämnat koncernbidrag				-43	-43
Skatt på koncernbidrag				9	9
Summa transaktioner med aktieägare				-155	-155
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017	50	7	19	1 943	2 019

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.
Delårsinformationen på sidorna 1-4 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Nordax Bank AB. Nordax Bank AB äger i sin tur bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Moderbolagets rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

Nya tillämpliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

IFRS 9

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och ersätter IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU.

IFRS 9 är principdrivet jämfört med IAS 39 som var regelbaserat och innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas. Avgörande för klassificeringen, i vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänförs till är, företagets "affärsmodell", syftet med innehavet samt den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Regelverket behandlar klassificering och värdering, säkringsredovisning samt nedskrivningar av finansiella instrument.

Nordax finansiella tillgångar - klassificering och värdering

Merparten av Nordax tillgångsmassa består av utlåning till allmänheten. Nordax har definierat sin affärsmodell för dessa tillgångar som att tillgångarna innehas i syfte att insamla kontraktssenliga kassaflöden (Hold to Collect) samt att de avtalade villkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet (enligt s.k. SPPI-test (Solely Payments of Principal and Interest)). Detta medför att Nordax ska värdera sina tillgångar på tillgångssidan till upplupet anskaffningsvärde.

Då Nordax redan sedan tidigare värderar sin utlåning på detta sätt, i enlighet med IAS 39, medför övergången till IFRS 9 ingen förändring i redovisningen av dessa tillgångar.

Utlåning till kreditinstitut består av Nordax innehav i likviditetsportföljen och redovisas via resultaträkningen till marknadsvärde och omfattas därför inte av kreditreserveringsmodellen i IFRS 9. Även obligationer, andra räntebärande värdepapper och derivat värderas till marknadsvärde via resultaträkningen och påverkas inte av övergången till IFRS 9.

Tillgång/portfölj	IFRS 9			IAS 39		
	Hold to Collect - (Upplupet Anskaffningsvärde)	Hold to Collect and Sell - (Verkligt värde via övrigt total resultat)	Other - (Verkligt värde via resultaträkningen)	Lånefordringar och kundfordringar - (Upplupet Anskaffningsvärde)	Investeringar som hålls till förfall	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet
Utlåning till kreditinstitut - Ej trading			X			X
Utlåning till allmänheten	X			X		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper - Ej trading			X			X
Derivat- Trading			X			X

Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar för närvarande inte säkringsredovisning varpå koncernen ej påverkas av de ändrade reglerna.

Nedskrivningar

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 bygger på en trestegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken.

Nordax modell för nedskrivning enligt IFRS 9

Nordax modell för nedskrivning enligt IFRS 9 består av två delar; en kvantitativ kassaflödesmodell som beräknar förväntad kreditförlust och en kvalitativ modell som justerar resultatet från den kvantitativa modellen efter ett prognostiserat makrosenario.

I den kvalitativa modellen görs antagandet att det existerar två framåtblickande makrosenarier för nedskrivningsmodellen, ett "normalt" som bygger på makroekonomiska förhållanden som indikerar att, för Nordax relevanta länder, inte har hamnat i en ekonomisk kris och ett "krisscenario" som visar tydliga tecken på ekonomisk nedgång för respektive land. Den förväntade kreditrisken i den kvantitativa modellen beräknas med det "normala" scenariot som grund och justeras sedan månadsvis vid behov med den bedömda risken och effekten för kris.

I den kvantitativa modellen kan en kreditförlust uppstå både från avskrivningar (avskrivet belopp minus förväntad återvinning) och från försäljning av förfallna fordringar (avskrivet belopp minus försäljningsintäkt).

Den kvantitativa modellen är en trestegsmodell som skiljer på tre typer av fordringar – fordringar med normal risk (steg 1), fordringar vars kreditrisk anses ha ökat signifikant (steg 2) samt fordringar där en förlusthändelse har skett (steg 3). Nordax definition av en förlusthändelse är att fordringen har förfallit med mer än 90 dagar.

För att avgöra om en fordring har förhöjd risk används en metod där fordringens sannolikhet för fallissemang inom de kommande tolv månaderna jämförs mot ett gränsvärde som är en funktion av ursprungsriskklass och tid sedan lånet emitterades. (Fordringens sannolikhet för fallissemang inom de kommande tolv månaderna används som en approximation för sannolikheten för fallissemang under hela fordringens livstid.) Om sannolikheten för fallissemang inom de närmaste tolv månaderna understiger gränsvärdet anses fordringen ha normal risk (tillhöra steg 1) och förväntad kreditförlust beräknas för prognoshorisonten tolv månader. Detta görs genom att beräkna förväntad avskrivning under tolv månadersperioden och därefter dess förväntade återvinning/försäljningsintäkt.

Förväntad återvinning beräknas utifrån kumulativa återvinningskurvor som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år, pga legal tidsbegränsning av indrivning av fordran) medan försäljningsintäkten baseras på ett avtalat pris. Både förväntad avskrivning och förväntad återvinning diskonteras tillbaka till tidpunkten för reserveringen med lånets aktuella effektivränta och reserveringen utgörs av skillnaden däremellan.

Om däremot fordringens sannolikhet för fallissemang (signifikant riskökning) inom de närmaste tolv månaderna överstiger ovan nämnda gränsvärde, anses fordringen ha förhöjd risk (tillhöra steg 2) och förväntad kreditförlust beräknas för fordringens förväntade livslängd (alla fordringar som är förfallna mellan 30-89 dagar reserveras per definition av regelverket utifrån förväntad livslängd (s.k. backstop i regelverket)). Den förväntade livslängden bestäms genom att justera ner fordringens kvarvarande löptid med en förväntad utnyttjandefaktor. Därefter bestäms fordringens sannolikhet för fallissemang över dess livstid utifrån fordringens aktuella riskklass, dess förväntade livslängd och en kumulativ livstidskurva över sannolikheten för fallissemang. Baserat på förväntad livstid samt livstidskurvan över sannolikheten för fallissemang kan förväntad kreditförlust beräknas för fordringen. Detta görs genom att beräkna förväntad avskrivning under den förväntade livstiden och därefter dess förväntade återvinning/försäljningsintäkt. Liksom för fordringarna med normal risk (steg 1) beräknas förväntad återvinning utifrån kumulativa återvinningskurvor som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år, pga legalt tidbegränsad rätt att driva in fordringarna) medan försäljningsintäkten baseras på ett avtalat pris. Både förväntad avskrivning och förväntad återvinning diskonteras tillbaka till tidpunkten för reserveringen med kontots aktuella effektivränta och reserveringen utgörs av skillnaden däremellan.

Den tredje fordringsklassen är fordringar där en förlusthändelse har skett (steg 3). Hit hör fordringarna som är förfallna mer än 90 dagar, avskrivna fordringar samt dödsbon. Hos Nordax skrivs en fordring av när den är förfallen med mer än 180 dagar (för dödsbon gäller tidpunkten för dödsfallet).

Resterande fordringar är fordringar där en förlusthändelse har skett men som inte är avskrivna ännu (fordringar förfallna mellan 90 och 180 dagar). För fordringar beräknas förväntad kreditförlust som förväntad avskrivning och därefter dess förväntade återvinning. Förväntad återvinning beräknas utifrån förväntad avskrivning och kumulativa återvinningskurvor som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år). Både förväntad avskrivning och förväntad återvinning diskonteras tillbaka till tidpunkten för reserveringen med fordringens aktuella effektivränta och reserveringen utgörs av skillnaden däremellan.

Bolagsstyrning

Nordax har utvecklat ett styrningsprogram kopplat till IFRS 9 som innefattar ett kommittémöte där finansdirektören är ordförande och alla relevanta funktioner är representerade. Vidare har en nyckelkontrollmatrix utvecklats där kontroller för väsentliga delar av IFRS 9 processen finns formaliserade. Dessa kontroller syftar till att kontrollera och verifiera bl.a. indata, utdata och att material som tas fram till kommittémötet har tagits fram i linjen med dualitetsprincipen. Vidare har riskkontrollfunktionen egna kontroller som syftar till att, dels kontrollera kontrollerna i den första linjen, dels verifiera resultatutfallet. Riskkontrollfunktionen genomför också kvartalsvis löpande valideringar av modellen för nedskrivning enligt IFRS 9.

Förväntade effekter

Vid övergången till IFRS9 uppstår en engångseffekt för ökade reserveringar för förväntade kreditförluster som uppgår till 177 MSEK (vilket motsvarar 1.3% av utlåning till allmänheten) samt en minskning av eget kapital före skatt på motsvarande belopp. Ökningen av kreditförlusterna beror framförallt av att IFRS9 innebär att reservering även görs för friska fordringar. Nordax har beslutat att använda sig av övergångsregler som medför en gradvis infasning av denna effekt. I beräkningen av kapitalbasen i kapitaltäckningen innebär det att minskningen av eget kapital periodiseras under perioden 2018-2022 enligt nedan;

- 2018 95% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2019 85% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2020 70% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2021 50% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital
- 2022 25% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

Not 2 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Kreditförluster, netto					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-53	-23	-11	-109	-44
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-134	-131	-130	-534	-476
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	98	70	66	298	241
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	36	44	48	158	139
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	0	-16	-16	-78	-96
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-9	-13	-13	-22	-24
Periodens kreditförluster, netto	-62	-52	-40	-209	-164

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Kreditförluster, netto					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-53	-23	-11	-109	-44
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-134	-131	-130	-534	-476
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	98	70	66	298	241
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	36	44	48	158	139
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	0	-16	-16	-78	-96
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-9	-13	-13	-22	-24
Periodens kreditförluster, netto	-62	-52	-40	-209	-164

¹ Med individuellt identifierad förlusthändelse avses lån som är förfallna mer än 180 dagar.

² Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 December 2017 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 223	4 197	65	2 543	950	11 978		
Förfallna mindre än 30 dagar	75	164	3	103	22	367	-36	10%
Förfallna 30-60 dagar	26	81	2	44	8	161	-32	20%
Förfallna 61-90 dagar	21	46	1	20	6	94	-36	38%
Förfallna 91-180 dagar	22	60	1	16	7	106	-57	54%
Förfallna 180 dagar eller mer	794	813	312	424	79	2 422	-1 479	61%
Totalt förfallna	938	1 164	319	607	122	3 150	-1 640	52%
Totalt	5 161	5 361	384	3 150	1 072	15 128		
Reserv ²	-476	-555	-297	-233	-79	-1 640		
Summa utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488		

KONCERNEN

31 December 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 021	4 719	109	1 957	732	11 538		
Förfallna mindre än 30 dagar	50	143	3	80	15	291	-30	10%
Förfallna 30-60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	24%
Förfallna 61-90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 91-180 dagar	24	41	0	18	6	89	-46	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	685	683	308	361	38	2 075	-1 278	62%
Totalt förfallna	815	969	315	504	72	2 675	-1 419	53%
Totalt	4 836	5 688	424	2 461	804	14 213		
Reserv ²	-417	-470	-290	-199	-43	-1 419		
Summa utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794		

¹ Under tredje kvartalet 2017 påbörjades så kallade forward-flow försäljningar till Lindorff där vi säljer en del av nya förfallna fordringar (+ 90 dagar) till ett överenskommet pris. Försäljningarna i kvartalet avsåg små volymer, i Sverige och Finland, och hade en marginell påverkan på utlåningsvolymen och redovisade kreditförluster.

² Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 479 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -160 MSEK (-141). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

MODERBOLAGET

31 December 2017 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 214	4 197	65	2 543	950	11 969		
Förfallna mindre än 30 dagar	74	165	3	103	22	367	-35	10%
Förfallna 30-60 dagar	26	81	2	44	8	161	-32	20%
Förfallna 61-90 dagar	21	46	1	20	6	94	-36	38%
Förfallna 91-180 dagar	22	60	1	16	7	106	-57	53%
Förfallna 180 dagar eller mer	794	813	312	424	79	2 422	-1 479	61%
Totalt förfallna	937	1 165	319	607	122	3 150	-1 639	52%
Totalt	5 151	5 362	384	3 150	1 072	15 119		
Reserv ²	-475	-555	-297	-233	-79	-1 639		
Summa utlåning till allmänheten	4 676	4 807	87	2 917	993	13 480		

MODERBOLAGET

31 December 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 916	4 720	109	1 957	733	11 435		
Förfallna mindre än 30 dagar	49	142	3	80	15	289	-30	12%
Förfallna 30-60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	27%
Förfallna 61-90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 91-180 dagar	24	41	0	18	6	89	-46	59%
Förfallna 180 dagar eller mer	685	683	308	361	38	2 075	-1 278	62%
Totalt förfallna	814	968	315	504	72	2 673	-1 419	59%
Totalt	4 730	5 688	424	2 461	805	14 108		
Reserv ²	-417	-470	-290	-199	-43	-1 419		
Summa utlåning till allmänheten	4 313	5 218	134	2 262	762	12 689		

1 Under tredje kvartalet 2017 påbörjades så kallade forward-flow försäljningar till Lindorff där Nordax säljer en del av nya förfallna fordringar (+ 90 dagar) till ett överenskommet pris. Försäljningarna under perioden avsåg små volymer, i Sverige och Finland, och hade en marginell påverkan på utlåningsvolymen och redovisade kreditförluster.

2 Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 479 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -160 MSEK (-141). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

När ett lån blir förfallet mer än 180 dagar minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Förväntade återvinningar antas genereras upp till 13 år från den dag då fordran blir förfallen mer än 180 dagar.

Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska data samt prognoser för längre perioder där egen historisk data saknas.

Not 4 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Övriga uppgifter som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om koncernstrukturen

Koncernredovisningen överensstämmer med den gruppbaseade redovisningen för den konsoliderade situationen med undantag för Nordax Group AB

(publ) som ej ingår i koncernredovisningen. Den konsoliderade situationen utgörs av Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Rättningen av fel har gjorts enligt not 11 och påverkar kapitaltäckningen för moderbolaget Nordax Bank AB. Total kapitalrelation har gått från 20,67% enligt tidigare rapporterat till 14,58% per sista december 2016. Kärnprimärkapitalrelation och primärkapitalrelation har gått från 18,67% enligt tidigare rapporterat till 12,58% per sista december 2016.

	Konsoliderade situationen		Moderbolaget	
	31 December 2017	31 December 2016	31 December 2017	31 December 2016
Alla belopp anges i MSEK				
KAPITALBAS				
Eget kapital justerat för utdelning	2 135	1 942	1 781	1 551
Avdrag enligt CRR	-306	-302	-106	-73
Kärnprimärkapital netto efter avdrag	1 829	1 640	1 675	1 478
Supplementärt kapital ⁴	247	234	247	235
Kapitalbas netto	2 076	1 874	1 922	1 713
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	10 828	10 208	10 741	10 239
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	787	752	896	752
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	800	754	800	754
Summa riskenxponeringsbelopp	12 415	11 714	12 437	11 745
Kärnprimärkapitalrelation	14,72%	14,01%	13,46%	12,58%
Primärkapitalrelation	14,72%	14,01%	13,46%	12,58%
Total kapitalrelation	16,72%	16,01%	15,45%	14,58%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,41%	8,13%	8,41%	8,13%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på konkracyklisk buffert	1,41%	1,13%	1,41%	1,13%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,72%	9,51%	7,46%	6,58%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	843	76	62
-varav aktiekapital	111	111	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	736	736	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	19	5
-Balanserade vinstmedel	1 100	831	1 512	1 182
- Oberoende granskat delårsresultat	409	446	432	428
- Beräknad utdelning ²	-221	-178	-239	-121
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 135	1 942	1 781	1 551
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-294	-297	-27	-20
-Aktier i dotterbolag	-11	-	-79	-53
-Egna aktier	-1	-4	-	-
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-306	-302	-106	-73
Primärt kapital	1 829	1 640	1 675	1 478
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	247	234	247	235
Supplementärt kapital	247	234	247	235
Totalt kapital	2 076	1 874	1 922	1 713
Specifikation riskenxponeringsbelopp³				
Institutsexponeringar	364	336	276	237
Säkerställda obligationer	51	20	51	20
Hushållsexponeringar	9 372	8 966	9 365	8 887
Oreglerade poster	993	840	993	840
Övriga poster	48	46	56	255
Summa riskenxponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 828	10 208	10 741	10 239
Valutakursrisk	787	752	896	752
Summa riskenxponeringsbelopp för marknadsrisk	787	752	896	752
Alternativ schablonmetod	800	754	800	754
Summa riskenxponeringsbelopp för operativa risker	800	754	800	754
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 278	15 178	16 033	15 036
Bruttosoliditetsgrad	11,23%	10,81%	10,44%	9,83%

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

² Beräknad utdelning består av prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 221 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

³ Kapitalkravet uppgår till 8% av riskenxponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁴ Nordax Bank AB förfogar över totalt 247 mkr i supplementärkapital. Vilket är likställt med den nivå av supplementärkapital vilket kan användas vid rapportering av internt bedömt kapitalbehov enligt FFFS 2014:13.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 160 MSEK (97 per den 31 december 2016). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 1 638 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital. Ökningen i det interna kapitalbehovet är hänförlig till ny metod för beräkning av koncentrationsrisk.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindingstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte. Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen

avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra.

Återhämtningsplanen innehåller tydliga ansvarsfördelningar samt instruktioner för hur koncernen ska komma tillrätta i en likviditetskrissituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Beredskapsplanen har testats och uppdaterats.

Per den 31 december hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 616 procent (553). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 113 procent (127), beräknad i enlighet med Basel-kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 2017-12-31 till 2 610 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 55 procent (56) i nordiska banker, 19 procent (9) i svenska säkerställda obligationer och 26 procent (35) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 256 dagar (43). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara icentralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 2017-12-31 av 3 074 MSEK (2 427) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (500) företagsobligationer, 3 130 MSEK (3 218) finansiering mot pant hos internationella banker samt 7 506 (7 135) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 December 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 795	-	1 795
Utlåning till allmänheten	-	-	13 488	-	13 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 184	-	-	1 184
Derivat	7		-	-	7
Summa tillgångar	7	1 184	15 283	-	16 474
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 054	3 054
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 511	7 511
Emitterade värdepapper	-	-	-	3 547	3 547
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	14 359	14 359

KONCERNEN

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
31 December 2016					
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 650	-	1 650
Utlåning till allmänheten	-	-	12 794	-	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	1
Summa tillgångar	1	959	14 444	-	15 404
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 205	3 205
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 141	7 141
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 910	2 910
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	13 503	13 503

Kundfordringar, leverantörsskulder och förutbetalda/upplupna ingår ej i klassificeringen ovan då de ej är materiella, men redovisas som Låne- och kundfordringar eller Övriga finansiella skulder.

MODERBOLAGET

31 December 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa	
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 365	-	1 365
Utlåning till allmänheten	-	-	13 480	-	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 184	-	-	1 184
Derivat	7	-	-	-	7
Summa tillgångar	7	1 184	14 845	-	16 036
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 511	7 511
Emitterade värdepapper	-	-	-	498	498
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	8 256	8 256

MODERBOLAGET

31 December 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa	
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 170	-	1 170
Utlåning till allmänheten	-	-	12 689	-	12 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	1
Summa tillgångar	1	959	13 859	-	14 819
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 141	7 141
Emitterade värdepapper	-	-	-	497	497
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	7 885	7 885

Kundfordringar, leverantörsskulder och förutbetalda/upplupna ingår ej i klassificeringen ovan då de ej är materiella, men redovisas som Låne- och kundfordringar eller Övriga finansiella skulder.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 December 2017	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 795	1 795	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	13 488	16 052	2 564
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1184	1184	-
Derivat	7	7	-
Summa tillgångar	16 474	19 038	2 564
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 054	3 054	-
Inlåning från allmänheten ¹	7 511	7 511	-
Emitterade värdepapper ³	3 547	3 554	7
Efterställda skulder ³	247	260	13
Summa skulder	14 359	14 380	21

KONCERNEN

31 December 2016	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 650	1 650	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	12 794	14 952	2 158
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
Derivat	1	1	-
Summa tillgångar	15 404	17 562	2 158
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 205	3 205	-
Inlåning från allmänheten ¹	7 141	7 141	-
Emitterade värdepapper ³	2 910	2 910	-
Efterställda skulder ³	247	254	7
Summa skulder	13 503	13 510	7

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

MODERBOLAGET

31 December 2017	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 365	1 365	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	13 480	16 052	2 572
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	1 184	-
Derivat	7	7	-
Summa tillgångar	16 036	18 608	2 572
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	7 511	7 511	-
Emitterade värdepapper ³	498	498	0
Efterställda skulder ³	247	260	13
Summa skulder	8 256	8 269	13

MODERBOLAGET

31 December 2016	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 170	1 170	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	12 689	14 952	1 524
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
Derivat	1	1	-
Summa tillgångar	14 819	17 082	1 524
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	7 141	7 141	-
Emitterade värdepapper ³	497	502	5
Efterställda skulder ³	247	254	7
Summa skulder	7 885	7 897	12

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under kvartal 4 2017 har flytt skett mellan nivå 1 till nivå 2 för kommunobligationer. Noterade priser på aktiva marknader har varit sämre under 2017 och Nordax har därför valt att justera nivåerna.

KONCERNEN

31 December 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509	676	-	1184
Derivat	-	7	-	7
Summa tillgångar	509	682	-	1191

KONCERNEN

31 December 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	959
Derivat	-	1	-	1
Summa tillgångar	959	1	-	960

MODERBOLAGET

31 December 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509	676	-	1184
Derivat	-	7	-	7
Summa tillgångar	509	682	-	1191

MODERBOLAGET

31 December 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	959
Derivat	-	1	-	1
Summa tillgångar	959	1	-	960

Not 7 Rörelsessegment

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

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

Kv4 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	144	1	82	25	370
Räntekostnader	-17	-33	0	-13	-4	-67
Summa räntenetto	101	111	1	69	21	303
Provisionsintäkter	2	2	0	0	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-11	0	0	1	-10
Summa rörelseintäkter	103	102	1	69	22	297
Allmänna administrationskostnader	-26	-29	0	-15	-5	-74
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-2	0	0	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-8	0	-6	-5	-26
Summa rörelsekostnader	-38	-40	0	-21	-10	-106
Resultat före kreditförluster	65	62	1	48	12	191
Kreditförluster, netto	-13	-42	-1	3	-9	-62
Rörelseresultat	52	20	0	51	3	129
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4685	4806	87	2917	993	13 488

Kv3 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	116	144	1	76	25	362
Räntekostnader	-18	-35	0	-10	-3	-66
Summa räntenetto	98	109	1	66	22	296
Provisionsintäkter	2	1	0	1	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	11	1	6	-7	-11
Summa rörelseintäkter	100	121	2	73	15	311
Allmänna administrationskostnader	-17	-25	-1	-15	-8	-66
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	0	-6	-7	-27
Summa rörelsekostnader	-26	-35	-1	-22	-15	-99
Resultat före kreditförluster	74	86	1	51	0	212
Kreditförluster, netto	-21	-21	1	-1	-10	-52
Rörelseresultat	53	65	2	50	-10	160
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4722	5023	99	2676	940	13 460

Kv4 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	110	158	2	71	21	362
Räntekostnader	-14	-40	0	-9	-3	-66
Summa räntenetto	96	118	2	62	18	296
Provisionsintäkter	2	2	0	0	-	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-5	1	-5	3	-6
Summa rörelseintäkter	98	115	3	57	21	294
Allmänna administrationskostnader	-24	-31	0	-14	-5	-74
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	0	-1	-1	-6
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	-1	-8	-7	-30
Summa rörelsekostnader	-32	-41	-1	-23	-13	-110
Resultat före kreditförluster	66	74	2	34	8	184
Kreditförluster, netto	-13	-28	-1	10	-8	-40
Rörelseresultat	53	46	1	44	0	144
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4419	5218	134	2262	761	12 794

Januari-December 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	462	593	6	300	94	1 455
Räntekostnader	-63	-142	-1	-41	-14	-261
Summa räntenetto	399	451	5	259	80	1 194
Provisionsintäkter	9	7	0	3	0	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-25	0	-1	2	-24
Summa rörelseintäkter	408	433	5	261	82	1 189
Allmänna administrationskostnader	-90	-114	-3	-58	-24	-289
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-8	0	-2	-1	-24
Övriga rörelsekostnader	-32	-36	0	-31	-29	-127
Summa rörelsekostnader	-135	-158	-3	-91	-54	-440
Resultat före kreditförluster	273	275	2	170	28	749
Kreditförluster, netto	-61	-106	0	-6	-36	-209
Rörelseresultat	212	169	2	164	-8	540
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4685	4806	87	2917	993	13 488

Januari-December 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	428	584	10	263	72	1 357
Räntekostnader	-61	-146	-2	-35	-11	-255
Summa räntenetto	367	438	8	228	61	1102
Provisionsintäkter	7	8	-	1	-	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	41	3	5	11	60
Summa rörelseintäkter	374	487	11	234	72	1178
Allmänna administrationskostnader	-95	-104	-3	-52	-18	-285
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	0	-4	-2	-22
Övriga rörelsekostnader	-31	-47	-1	-26	-31	-136
Kostnader av engångskaraktär ²						13
Summa rörelsekostnader	-134	-159	-4	-82	-51	-430
Resultat före kreditförluster	237	328	7	152	21	744
Kreditförluster, netto	-51	-81	0	-9	-23	-164
Rörelseresultat	186	247	7	143	-2	580
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Kostnader av engångskaraktär avser återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen.

Not 8 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	30 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2016	30 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2016
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 130	9 479	-	-
Utlåning till kreditinstitut	427	480	-	-
Summa	9 558	9 959	-	-

Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Från och med 2018 infördes den nya redovisningsstandarden IFRS9. Vid införandet uppstår en engångseffekt som ökar reserveringarna för förväntade kreditförluster och minskar eget kapital. Läs mer på sidan 10. I kapitaltäckningen finns möjligheten att utnyttja övergångsregler för att mildra inverkan på kapitaltäckningen till följd av IFRS9. Under januari meddelade Nordax Finansinspektionen sitt beslut att tillämpa övergångsreglerna.

KONTANT BUDPLIKTSERBJUDANDE

NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital VIII och Sampo plc, har den 8 februari 2018 lämnat ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Nordax Group AB (publ), moderbolag till Nordax Bank AB (publ), att överlåta samtliga sina aktier till NDX Intressenter. NDX Intressenter erbjuder 60 kronor kontant per Nordaxaktie. Styrelsen i Nordax Group har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna att acceptera erbjudandet. Mer information om erbjudandet, innefattande NDX Intressenters pressmeddelande avseende erbjudandet och rekommendationen från styrelsen i Nordax Group, finns tillgänglig på NDX Intressenters hemsida: www.ndxintressenter.com.

NDX Intressenter har offentliggjort att bolaget avser att verka för att aktierna i Nordax Group avnoteras från Nasdaq Stockholm så snart NDX Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Nordax Group. Om aktierna i Nordax Group avnoteras från Nasdaq Stockholm kommer detta utgöra en så kallad "Share Delisting Event" enligt villkoren för de seniora icke-säkerställda obligationerna emitterade av Nordax Bank. Om en "Share Delisting Event" inträffar har varje obligationsinnehavare rätt att begära att samtliga eller en del av innehavarens obligationer återköps till ett pris per obligation motsvarande 101 procent av nominellt belopp.

Det är inte säkert att NDX Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Nordax Group eller att aktierna i Nordax Group kommer att avnoteras.

Not 11 Redogörelse förändring av redovisning i moderbolaget

Förändringar i redovisningen för moderbolaget Nordax Bank AB har sin grund i diskussionerna kring en redovisningsmässig justering enligt IAS 39 artikel 17. Vilket innebär att moderbolaget Nordax Bank AB nu övertagit kreditrisken från dotterbolagen. Ändringen rör lånefordringar där risken inte övergått i sin helhet vid försäljning av lånen till dotterbolagen i samband med värdepapperisering. Lånefordringarna redovisas därmed i moderbolaget. Justeringen har ingen påverkan på kapitaltäckningen eller redovisningen för koncernen i Nordax Bank AB utan avser enbart moderbolaget Nordax Bank AB.

Nordax bedömer att förändringen är en rättning av

fel enligt IAS 8 och inte förändring i redovisningsprinciper i tidigare avlämnade kvartalsrapporter och årsredovisningar. Förändringen innebär att utlåning till allmänheten ökar i moderbolaget och att samtliga poster hänförliga till värdepapperiseringen också redovisas i moderbolaget, vilket specificeras nedan. Rättningen av fel påverkar även kapitaltäckningen för moderbolaget Nordax Bank AB och total kapitalrelation har gått från 20,67% enligt tidigare rapporterat till 14,58% per sista december 2016. Kärnprimärkapitalrelation och primärkapitalrelation har gått från 18,67% enligt tidigare rapporterat till 12,58% per sista december 2016.

Förordax bedömer att förändringen är en rättning av

	Före Kv3 2017	Justering	Korrigerad Kv3 2017
Alla belopp anges i MSEK			
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	103	238	341
Räntekostnader	-40	-238	-277
Summa räntenetto	63	0	64
Provisionsnetto	1	0	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	-1	9
Övriga rörelseintäkter	162	51	213
Summa rörelseintäkter	236	51	287
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-64	1	-63
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-3
Övriga rörelsekostnader	1	-1	0
Summa rörelsekostnader	-66	0	-66
Resultat före kreditförluster	170	51	221
Kreditförluster, netto	-1	-51	-52
Rörelseresultat	169	0	169
Skatt på årets resultat	-37	0	-37
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	132	0	132

	Före Kv4 2017	Justering	Korrigerad Kv4 2017	Före Jan-Dec 2017	Justering	Korrigerad Jan-Dec 2017
Alla belopp anges i MSEK						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	133	238	371	1223	238	1461
Räntekostnader	-46	-238	-284	-875	-238	-1113
Summa räntenetto	87	0	87	348	0	348
Provisionsnetto	1	0	1	5	0	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9	-1	-10	-22	-1	-23
Övriga rörelseintäkter	167	51	218	806	51	857
Summa rörelseintäkter	245	51	296	1136	51	1187
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	-73	1	-72	-281	1	-280
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-3	-12	0	-12
Övriga rörelsekostnader	-23	-1	-24	-126	-1	-127
Summa rörelsekostnader	-99	0	-99	0	0	0
Resultat före kreditförluster	146	51	197	717	51	768
Kreditförluster, netto	-11	-51	-62	-158	-51	-209
Rörelseresultat	135	0	135	559	0	559
Skatt på årets resultat	-32	0	-32	-127	0	-127
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	103	0	103	432	0	432

	Tidigare rapporterad	Justering	Korrigerad
	Kv4		Kv4
Alla belopp anges i MSEK	2016		2016
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	121	252	373
Räntekostnader	-34	-252	-286
Summa räntenetto	87	0	87
			0
Provisionsnetto	0	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3	0	-3
Övriga rörelseintäkter	169	49	218
Summa rörelseintäkter	253	50	303
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-73	0	-73
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-3
Övriga rörelsekostnader	-52	0	-52
Summa rörelsekostnader	-128	1	-127
Resultat före kreditförluster	125	50	175
Kreditförluster, netto	11	-50	-39
Rörelseresultat	136	0	136
Skatt på årets resultat	-28	0	-28
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	108	0	108

	Tidigare rapporterad	Justering	Korrigerad
	Jan-Dec		Jan-Dec
	2016		2016
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	388	1009	1397
Räntekostnader	-123	-1009	-1132
Summa räntenetto	265	0	265
Provisionsnetto	2	0	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	64	0	64
Övriga rörelseintäkter	659	219	878
Summa rörelseintäkter	990	220	1210
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-277	0	-277
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-12	0	-12
Övriga rörelsekostnader	-208	0	-208
Summa rörelsekostnader	-497	1	-496
Resultat före kreditförluster	493	220	713
Kreditförluster, netto	57	-220	-163
Rörelseresultat	550	0	550
Skatt på årets resultat	-122	0	-122
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	428	0	428

	Tidigare rapporterad	Justering	Korrigerad
	31 December		31 December
Alla belopp anges i MSEK	2016		2016
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	1170	0	1170
Utlåning till allmänheten	3 210	9 479	12 689
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	0	959
Aktier i koncernföretag	115	-113	2
Materiella tillgångar	7	0	7
Immateriella tillgångar	20	0	20
Övriga tillgångar	4 239	-4 206	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0	16
Summa tillgångar	9 736	5 160	14 896
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Inlåning från allmänheten	7 141	0	7 141
Emitterade värdepapper	497	0	497
Skulder till värdepapperiseringsföretag	-	5160	5160
Aktuell skatteskuld	36	0	36
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-
Övriga skulder	81	0	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62	0	62
Efterställda skulder	247	0	247
Summa skulder	8 064	5 160	13 224
Eget kapital			
Aktiekapital	50	0	50
Reserver	7	0	7
Fond för utvecklingsutgifter	5	0	5
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	1 610	0	1 610
Summa eget kapital	1 672	0	1 672

	Före	Justering	Korrigerad
	31 December		31 December
	2017		2017
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	1 365	0	1 365
Utlåning till allmänheten	4 292	9 188	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	0	1 184
Aktier i koncernföretag	115	-113	2
Materiella tillgångar	6	0	6
Immateriella tillgångar	27	0	27
Övriga tillgångar	4 168	-4 112	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	0	23
Summa tillgångar	11 180	4 963	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Inlåning från allmänheten	7 511	0	7 511
Emitterade värdepapper	498	0	498
Skulder till värdepapperiseringsföretag	631	4 963	5 594
Aktuell skatteskuld	55	0	55
Uppskjuten skatteskuld	24	0	24
Övriga skulder	146	0	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49	0	49
Efterställda skulder	247	0	247
Summa skulder	9 161	4 963	14 124
Eget kapital			
Aktiekapital	50	0	50
Reserver	7	0	7
Fond för utvecklingsutgifter	19	0	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	1 943	0	1 943
Summa eget kapital	2 019	0	2 019

Definitioner

Koncernen anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma den finansiella utvecklingen i koncernen.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar¹

Justerat resultat för perioden i relation till genomsnittlig eget kapital exklusive immateriella tillgångar beräknas på rullande 12 månader.

Avkastning på genomsnittliga lån¹

Justerat rörelseresultat i procent i relation till låneportfölj. Avkastning på genomsnittliga lån beräknas på rullande 12 månader.

Bruttosoliditetsgrad²

Primärkapital i relation till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR).

Eget kapital exklusive immateriella tillgångar

Eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar

Genomsnittlig låneportfölj

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

Justerat resultat¹

Resultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter samt skatteeffekten på dessa.

Justerade rörelseintäkter¹

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

Justerade rörelsekostnader¹

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

Justerat rörelseresultat¹

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter.

Justerat K/I-tal¹

Justerade rörelsekostnader exklusive marknadsföringskostnader i relation till justerade rörelseintäkter. Justerat K/I-tal beräknas på rullande 12 månader.

Kapitalbas²

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital²

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR).

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)²

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen i svenska bestämmelser (FFFS 2012:6).

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

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

Räntenettomarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat.

² Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 4 kapitaltäckningsanalys.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-december 2017 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning och

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

Stockholm den 7 februari 2018

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
Styrelseledamot

Susanne Hannestad
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Bank AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm 7 februari 2018
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor