

Nordax Bank AB (publ)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01-- 2017-12-31

Innehållsförteckning	
Förvaltningsberättelse	2
Rapport över resultat i koncernen.....	6
Rapport över totalresultat i koncernen.....	6
Rapport över resultat i moderbolaget	7
Rapport över totalresultat i moderbolaget	7
Rapport över finansiell ställning	8
Rapport över kassaflöden.....	9
Rapport över förändringar i eget kapital	11
Noter.....	13
Förslag till vinstdisposition.....	50

Förvaltningsberättelse

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Ägarförhållande

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.

Verksamhetens art och inriktning

Nordax är en ledande nischbank med verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Danmark som erbjuder privatlån och sparprodukter. Banken har idag cirka 123 000 aktiva lånekunder och 32 000 aktiva inlåningskunder. Nordax erbjuder stora privatlån till personer som, baserat på avsaknad av historiska förluster, bedöms utgöra en låg risk och ha hög kreditvärdighet. Lånekunderna är typiskt sett medelålders yrkesarbetande personer med inkomster som ligger över det nationella genomsnittet för hushållsinkomster. De ligger också nära eller över de nationella genomsnittstalen för bostadsägande och har inte några betalningsanmärkningar. Nordax erbjuder också sparprodukter i samtliga länder där utlåningsverksamhet bedrivs, sparprodukterna omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin.

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.

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.

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

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

Företaget upprättar enligt 7 kap 31:a § inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderföretaget Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där företaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig på www.nordaxgroup.com.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2017 har de två helägda dotterbolagen Nordax Finans AS samt PMO Sverige OY likviderats.

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 och därmed har en retroaktiv omräkning skett av räkenskapsår 2016 och räkenskapsåren 2013-2016 som ingår i flerårsöversikten för att kunna ge en jämförbarhet mellan åren. Vänligen se not 32 för vidare information.

Resultat 2017

KONCERNEN

- Rörelseresultatet för helåret 2017 uppgick till 419 MSEK (442). Resultatminskningen är hänförlig till negativa valutaeffekter.
- Rörelsekostnaderna för helåret 2017 uppgick till -440 MSEK (-444), en minskning med 4 MSEK.
- Kreditförlusterna för helåret 2017 uppgick till -209 MSEK (-164), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 13 488 MSEK (12 794). Vilket motsvarade en tillväxt på 5 procent. I oförändrade valutor var tillväxten 7 procent. Inlåning från allmänhet uppgick till 7 511 MSEK (7 141). Ökningen skedde främst i Tyskland som blivit en effektiv marknad för att finansiera den växande utlåningen i EUR.

MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet för helåret 2017 uppgick till 432 MSEK (428), en ökning med 4 MSEK.
- Övriga intäkter för helåret 2017 uppgick till 857 MSEK (879) och avser intäkter hänförliga från koncernbolag.
- Rörelsekostnader för helåret 2017 uppgick till -419 MSEK (-497), en minskning med 78 MSEK.

- Kreditförlusterna för helåret 2017 uppgick till -209 MSEK (-164), motsvarande 1,6 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 13 480 MSEK (12 689). Inlåning från allmänhet uppgick till 7 511 MSEK (7 141). Ökningen skedde främst i Tyskland som blivit en effektiv marknad för att finansiera den växande utlåningen i EUR.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyers. Kreditrisken i upprättade krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i not 4.

Finansiella risker

Koncernens policy är att minimera alla typer av finansiella risker, såsom ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i not 4.

Operativa risker

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att

uppnå såväl hög intern kontroll som backuprutiner i händelse av skada. Under 2017 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

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 av 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.

Femårsöversikt

KONCERNEN

Nyckeltal	2017	2016	2015	2014	2013
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,7	14,0	12,6	12,3	12
Avkastning på eget kapital i %	19	26	21	31	32
Avkastning på tillgångar i %	2,5	2,8	2,1	2,1	2,3
K/I tal i %	37	38	43	41	39
Kreditförlustnivå i %	1,6	1,4	1,5	1,2	1,5
Antal anställda	191	191	179	163	138
Sammandrag av resultaträkningar					
Räntenetto	1 194	1 100	952	819	672
Provisionsnetto	19	16	16	15	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-24	60	-55	7	5
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	4
Summa intäkter	1 189	1 176	913	841	696
Summa rörelsekostnader	-440	-444	-390	-348	-274
Kreditförluster	-209	-164	-157	-114	-114
Rörelseresultat	540	568	366	379	308
Skatt	-121	-126	-80	-83	-68
Årets resultat	419	442	286	296	240

Sammandrag av balansräkningar					
Utlåning till kreditinstitut	1 795	1 650	1 714	2 191	1 594
Utlåning till allmänheten	13 488	12 794	10 818	10 009	8 345
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	959	1 157	1 585	550
Övriga tillgångar	397	347	131	39	35
Summa tillgångar	16 864	15 750	13 820	13 824	10 523
Skulder till kreditinstitut	3 054	3 205	2 880	2 259	2 314
Inlåning från allmänheten	7 511	7 141	6 001	6 479	4 753
Emitterade värdepapper	3 547	2 910	3 187	3 581	2 259
Övriga skulder	457	463	377	135	105
Eget kapital	2 295	2 031	1 375	1 370	1095
Summa skulder och eget kapital	16 864	15 750	13 820	13 824	10 523

MODERBOLAGET

Nyckeltal	2017	2016	2015	2014	2013
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,5	12,6	10,9	11,4	13,3
Räntabilitet på eget kapital i %	23	29	21	24	24
Avkastning på tillgångar i %	3	3	2	2	2
K/I tal i %	35	41	45	44	43
Kreditförlustnivå i %	1,6	1,4	1,5	1,2	1,4
Antal anställda	191	191	179	163	138
Sammandrag av resultaträkningar					
Räntenetto	348	265	206	167	130
Provisionsnetto	5	2	2	2	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-23	64	-55	5	4
Övriga rörelseintäkter	857	879	781	682	567
Summa intäkter	1 187	1 210	934	856	704
Summa rörelsekostnader	-419	-497	-422	-378	-302
Kreditförluster	-209	-164	-157	-114	-114
Rörelseresultat	559	550	355	364	288
Skatt	-127	-122	-75	-74	-58
Årets resultat	432	428	280	290	230
Sammandrag av balansräkningar					
Utlåning till kreditinstitut	1 365	1 170	1 117	1 492	1 181
Utlåning till allmänheten	13 480	12 689	10 766	9 968	8 320
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	959	1 157	1 585	550
Övriga tillgångar	114	78	115	172	63
Summa tillgångar	16 143	14 896	13 155	13 217	10 114
Inlåning från allmänheten	7 511	7 141	6 001	6 479	4 753
Emitterade värdepapper	498	497	453	496	494
Skuld till värdepapperiseringsföretag	5 594	5 160	4 974	4 799	3 715
Övriga skulder	521	426	404	117	89
Eget kapital	2 019	1 672	1 323	1 326	1 063
Summa skulder och eget kapital	16 143	14 896	13 155	13 217	10 114

Rapport över resultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7,14	1 455	1 355
Räntekostnader	7,14	-261	-255
Summa räntenetto		1 194	1 100
Provisionsintäkter	8,14	19	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9,14	-24	60
Summa rörelseintäkter		1 189	1 176
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11,14	-289	-284
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	14,19,20	-24	-25
Övriga rörelsekostnader	14	-127	-135
Summa rörelsekostnader		-440	-444
Resultat före kreditförluster		749	732
Kreditförluster, netto	12,14	-209	-164
Rörelseresultat		540	568
Skatt på årets resultat	13	-121	-126
PERIODENS RESULTAT		419	442
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		419	442

Rapport över totalresultat i koncernen

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över resultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	7	1 461	1 397
Räntekostnader	7	-1 113	-1 132
Summa räntenetto		348	265
Provisionsintäkter	8	5	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-23	64
Övriga rörelseintäkter ¹	10	857	879
Summa rörelseintäkter		1 187	1 210
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	11	-280	-277
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20	-12	-12
Övriga rörelsekostnader		-127	-208
Summa rörelsekostnader		-419	-497
Resultat före kreditförluster		768	713
Kreditförluster, netto	12	-209	-164
Rörelseresultat		559	550
Skatt på årets resultat	13	-127	-122
PERIODENS RESULTAT		432	428

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	Koncern		Moderbolag		
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2016-01-01
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	5,6,15	1 795	1 650	1 365	1 170	1 117
Utlåning till allmänheten	5,6,14,16	13 488	12 794	13 480	12 689	10 766
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,17	1 184	959	1 184	959	1 157
Aktier i koncernföretag		-	-	2	2	2
Materiella tillgångar	19	6	7	6	7	30
Immateriella tillgångar	20	300	305	27	20	
Övriga tillgångar	21	68	19	56	33	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23	16	23	16	15
Summa tillgångar		16 864	15 750	16 143	14 896	13 155
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	5,6,22	3 054	3 205	-	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,23	7 511	7 141	7 511	7 141	6 001
Emitterade värdepapper	5,6,24	3 547	2 910	498	497	453
Skulder till värdepapperiseringsföretag		-	-	5 594	5 160	4974
Aktuell skatteskuld	25	55	36	55	36	10
Uppskjuten skatteskuld	13	31	30	24	-	-
Övriga skulder	26	70	84	146	81	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54	66	49	62	64
Efterställda skulder	5,6,27	247	247	247	247	246
Summa skulder		14 569	13 719	14 124	13 224	11 832
Eget kapital						
Aktiekapital		50	50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-	-
Reserver		-	-	7	7	7
Fond för utvecklingsutgifter		19	-	19	5	-
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 219	1 974	1 943	1 610	1 266
Summa eget kapital		2 295	2 031	2 019	1 672	1 323
Summa skulder och eget kapital		16 864	15 750	16 143	14 896	13 155

Rapport över kassaflöden

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat ¹	540	568	559	550
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Valutakurseffekter ²	24	-60	23	-64
Betald skatt	-96	-65	-99	-80
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	24	25	12	12
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	6	3	6	3
Fusionsresultat	-	29		29
Lämnat koncernbidrag	-43	-73	-43	-73
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-834	-1 600	-814	-1 859
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-56	67	40	33
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	370	1 140	370	1 140
Minskning/Ökning av övriga skulder	-26	40	510	183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-91	74	564	-126
Investeringsverksamheten				
Inköp av inventarier	-16	-16	-16	-16
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 791	-3 879	-3 791	-3 879
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 559	4 074	3 559	4 074
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-248	179	-248	179
Finansieringsverksamheten				
Ökning skuld till kreditinstitut	-133	186	-	-
Emitterade obligationer	2 107	500	-	500
Amortering emitterade obligationer	-1 369	-952	-	-449
Lämnad aktieutdelning	-121	-141	-121	-141
Erhållet aktieägartillskott	0	90	0	90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	484	-317	-121	0
Periodens kassaflöde	145	-64	195	53
Likvida medel vid periodens början	1 650	1 714	1 170	1 117
Likvida medel vid periodens slut	1 795	1 650	1 365	1 170

1 Varav erhållen ränta 1 398 MSEK (1 300 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 9 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

		Kassaflödes- påverkande	Icke kassaflödespåverkande		
	UB 2016	Kassaflöden	Övriga icke kassaflödes- påverkande poster	Valutakurs- effekter	UB 2017
Skulder till kreditinstitut	3 205	-133	7	-24	3 054
Emitterade värdepapper	2 910	738	-9	-92	3 547
Summa	6 115	605	-2	-116	6 601

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	Minoritets-intresse	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7	-	1 306	12	1 375
Totalresultat						
Årets 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	-	2 031
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1 969	-	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

MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt
Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7	-	1 266	1 323
Totalresultat					
Årets 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

Aktiekapitalet består av 50 100 000 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.

Not 1 Allmän information

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). Koncernens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

Förändringar i den konsoliderade situationen

Under 2017 har de två helägda dotterbolagen Nordax Finans AS samt PMO Sverige OY likviderats.

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2017 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 15 mars 2018 för beslut av stämman under 2018.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när denna koncernredovisning upprättades anges nedan.

Koncernredovisningen för Nordaxkoncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

(i) Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Nedskrivningsprövning sker kvartalsvis och nedskrivning görs om nedgången bedöms bestående.

(ii) Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt i resultaträkningen. Lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag i den mån nedskrivning ej erfordras. Skatteeffekten av lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen i de fall koncernbidraget redovisas i resultaträkningen.

(iii) Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen.

I övrigt föreligger det inga väsentliga skillnader i moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med koncernens redovisningsprinciper som presenteras nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund, förutom instrument, belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra värdepapper som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Konsolidering av dotterbolag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Omräkning av utländsk valuta

(i) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta, vilket är svenska kronor (kr).

(ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Immateriella anläggningstillgångar

(i) Egenutvecklad programvara

Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utvecklingsutgifter redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att de är förknippade med framtida ekonomiska fördelar. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterier för att aktiveras kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider fem år.

(ii) Goodwill

Det redovisade värdet på goodwill är hänförligt till förvärvet av Nordax Holding AB som gjordes under 2010. Till detta förvärv hänförs även det redovisade värdet på kundrelationer, vilket är en uppskattning av värdet av förvärvade kundregister. Den immateriella tillgången hänförlig till kundrelationer skrivs av över tio år.

Nyttjandevärdet

Goodwill är relaterad till hela koncernen Nordax Bank AB. Återvinningsvärdet har under slutet av 2016 fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade femårsplan. De viktigaste antagandena i femårsplanen är ledningens bedömning om tillväxt och nettovinst inklusive kreditförluster, vilka är antagna av styrelsen. Antagandena baserar sig på både historisk erfarenhet och marknadsdata.

Kassaflödesberäkningarna har gjorts baserat på fem år antagna kassaflöden och ett bedömt slutvärde vid utgången av femårsperioden som är lika med tillgångarnas bokförda värde. Någon tillväxttakt antas ej efter prognosperioden. Koncernen anser att en ovägd primärkapitalrelation om 15 % är rimlig. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 4,1% - 5,3 (5,2 %) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital före skatt om 20 % samt marknadens avkastningskrav vid finansiering av tillgångarna.

Baserat på ovan redovisad beräkning förelåg det på bokslutsdagen inte något nedskrivningsbehov av goodwill. En förändring av diskonteringsräntan, vilket är den känsligaste parametern, (+1 procentenhet) skulle inte heller föranleda någon nedskrivning. Tidigare övervakades goodwill på totalnivå, men från 2014 övervakas och prövas goodwill på rörelsesegmentnivå baserat på relativa värden på de segment som förelåg vid förvärvet. Det redovisade värdet av goodwill är hänförligt till Sverige med 93 MSEK (90), Norge med 97 MSEK (114) och Finland med 61 MSEK (47).

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

(i) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori, dvs identifierade till verkligt värde. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att omsättas inom företaget normala verksamhetscykel. Derivat klassificeras som att de innehas för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori, s.k. derivat, klassificeras som omsättningstillgångar, d.v.s. har för avsikt att omsättas inom 12 mån och redovisas under posterna Övriga tillgångar. Nordax väljer att klassificera Obligationer och andra räntebärande tillgångar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (verkligt värdeoption) på grund av att företagsledningen vid första redovisningstillfället valt

att klassificera till denna kategori, dvs identifierade till verkligt värde.

(ii) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Övriga tillgångar i balansräkningen.

(iii) Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt och analys av diskonterade kassaflöden. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 27 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

(iv) Nedskrivning av tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

Om i en senare period beloppet av behövlig nedskrivning av en tillgång minskar och minskningen kan objektivt hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen gjordes (som i fallet med en förbättring av en låntagares kreditvärdighet), återförs den tidigare gjorda nedskrivningen genom att det reserverade beloppet minskas.

Finansiella skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt Övriga finansiella skulder.

(i) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

(ii) Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut, Inlåning från allmänheten, Emitterade värdepapper samt Efterställda skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

I de fall väsentliga covenant föreligger upplyses det om detta.

Utlåning

Lånefordringar för vilka det finns avsikt att inneha till förfall klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Dessa redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Erhållna uppläggningsprovisioner räknas in i lånefordringarnas anskaffningsvärde.

Utbetalning sker direkt efter beviljning varpå det inte finns några åtaganden i beviljade ej utbetalade krediter.

Kreditförlusterna består av årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster, reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse (med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar) och gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar (förfallna 1 – 180 dagar). Ingen individuell reservering görs för förlusthändelse innan fordran är förfallen med 180 dagar eller mer.

När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet, d.v.s. den ursprungliga effektiva räntan.

Se vidare not 3 och 4.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader så som t ex öppningsavgifter, faktureringsavgifter och månadsavgifter intäktsförs när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och redovisas under ränteintäkter. Transaktionskostnader ingår i beräkningen av fastställande av effektivräntan.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter består av försäkringsprovisioner. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som

erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar realiserade vinster och förluster på alla finansiella instrument. Vinster och förluster inkluderar vinster och förluster på grund av valutakursförändringar samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom IT-kostnader, främmande tjänster (revision, övriga tjänster), lokalkostnader, telefon och porto samt övrigt.

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare aktuella skatter samt effekt av lämnat eller erhållit koncernbidrag. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder. Uppskjuten inkomstskatt redovisas med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägarna dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning då det ej skett någon utspädning.

Ersättningar till anställda

(i) Pensionskostnader

Koncernens pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas i takt med att den anställda tjänar in pensionen. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Aktierelaterade ersättningar

Nordax introducerade ett kombinerat kontant- och aktiebaserat ersättningsprogram under 2015 och årsstämman 2016 beslutade om ett kombinerat kontant- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2016. Incitamentsprogrammen omfattar två ersättningskomponenter; en kontantdel och en aktiebaserad del i form av rättigheter till framtida utdelning av aktier. Aktier och sociala avgifter kostnadsförs fördelat över den period de vederlagsfria

aktierna intjänas vilket utgör samma år som den rörliga ersättningen intjänas. Efter att styrelsen fattat beslut om rörliga ersättningar kan aktier inom ramen för Nordax långsiktiga incitamentsprogram förvärvas till marknadspris vid tidpunkt som Nordax styrelse beslutar. Återköp av aktier redovisas som ett avdrag inom eget kapital.

Rättigheten till framtida tilldelning av vederlagsfria aktier omvandlas till aktier när kvalificeringsperioden är till ända. Kvalificeringsperioden är 3 år för samtliga deltagare i programmet utom VD som har en kvalificeringsperiod om 5 år. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning är att deltagaren fortsätter vara anställd under hela kvalificeringsperioden.

Ingen aktierelaterad ersättning har utgått fram till och med 2016.

Segment

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 allokteras från och med 2014 med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultaträkning eller balansräkning. Ändringar i ÅRKL och FFFS 2008:25 har lett till ändringar i presentation och upplysningar.

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 sig till är, fördragets "affärsmodell", syftet med innehavet samt den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Regelverket behandlar klassificering och värdering, säkringsredovisning samt nedskrivningar av finansiella instrument.

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 IFRS9.

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.

Nordax finansiella tillgångar – klassificering och värdering

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

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 tidsbegränsad 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 nyckelkontrollmatris 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 avreserveringarna 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 kapitaltäckningen. 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

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder". IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). I IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen kommer inte att förtidstillämpa IFRS 15. Koncernen har utvärderat att införandet av IFRS 15 inte bedöms få någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter då bolagets intäkter är transaktionsbaserade.

IFRS16 "Leasing"

IFRS16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarade leasinghyrorna redovisas. Ett frivilligt undantag kan göras för kortfristiga avtal och avtal med lågt värde. Resultaträkningen påverkas också genom att kostnaderna blir högre i början av kontraktet och lägre i slutet. Rörelseresultatet påverkas genom att hyreskostnader ersätts med räntekostnader och

avskrivningar. Kassaflöde från rörelseverksamheten kommer att bli högre eftersom betalningar av kapitalbeloppet i leasingkulden redovisas som kassaflöde i finansieringsverksamheten och enbart den del av betalningen som avser ränta kommer att kunna redovisas som kassaflöde från rörelseverksamheten. Redovisningen för leasegivare kommer inte att påverkas nämnvärt. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är inte antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Förändringar i redovisningsprinciper

Den 2 oktober meddelade Nordax Bank AB, som är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB, Finansinspektionen att det skett en förändring i hur banken beräknar sin kapitaltäckning. Förändringen i redovisningen för Nordax Bank AB har sin grund i diskussionerna kring en redovisningsmässig justering enligt IAS 39 artikel 17. Vilket inneburit att Nordax Bank AB övertagit kreditrisken från dess dotterbolag. Ändringen rör lånefordringar där risken inte övergått i sin helhet vid försäljning av lånen till dotterbolagen i samband med värdepapperisering. Lånefordringarna redovisas därmed i Nordax Bank AB. Förändringen innebär att utlåning till allmänheten ökat i Nordax Bank AB och att samtliga poster hänförliga till värdepapperiseringen också redovisas i Nordax Bank AB. Justeringen har ingen påverkan på kapitaltäckningen eller redovisningen för koncernen utan avser enbart moderbolaget Nordax Bank AB. För vidare information hänvisar vi till årsredovisningen för Nordax Bank AB (publ). I övrigt har redovisningsprinciperna 2017 i all väsentlighet varit detsamma som 2016.

Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt ÅRKL (1995:1559) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25)

Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Nordax har gjort ett antal uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

Värderingen av utlåning till allmänheten inkluderar icke observerbar data och tillhör därmed nivå 3. Värdet har fastställts genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på portföljens storlek per balansdagens slut och ett förväntat framtida kassaflöde på 15 år som är den maximala löptiden. Koncernen anser att en övågd primärkapitalrelation om 15 % är rimlig. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 4,1% - 5,3 (5,2 %) efter skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital före skatt om 20 % samt marknads avkastningskrav vid finansiering av tillgångarna.

Nedskrivningar av lånefordringar, kreditrisk

Nordax-koncernen går igenom sina kreditportföljer löpande för att identifiera nedskrivningsbehov. För att fastställa om nedskrivning skall bokföras över resultaträkningen görs en bedömning om det finns indikationer på minskningar av framtida uppskattat kassaflöde ifrån fordringarna i kreditportföljen. Dessa indikationer kan vara en försämrad betalningsstatus hos en grupp gäldenärer eller om det finns samhällsekonomiska förutsättningar som har försämrats som korrelerar med betalningsinställningarna i portföljen.

När värdet på en lånefordran har gått ner, minskar det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan, vilket för rörliga instrument är baserat på den räntesats som förelåg vid nedskrivningstidpunkten, för instrumentet. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kreditportföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses

över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

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, prissättningsstjänst 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.

Not 4 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss valutariskexponering, dvs ekonomisk säkring.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policyer som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policyer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

(i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyer. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

Konsumenkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga betalningsanmärkningar etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad credit scoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeklarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på" belopp.

Kreditrisker i övriga motpartsförhållanden, till exempel derivat och finansiella placeringar, regleras av en policy

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värdering utifrån andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). 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. Bolaget har inga finansiella skulder som värderas i nivå 3.

fastställd av styrelsen. För motpartsrisker i derivatavtal används säkerhetsavtal för att begränsa risken.

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på mögenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned. Vidare sker löpande mätningar utifrån olika segment. Gällande kreditregelverk och scoremodeller följs upp löpande för att säkerställa att regelverk och modeller fungerar effektivt. Resultatet av dessa mätningar utgör underlag för eventuella justeringar av kreditregelverk och scoremodeller.

(iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditriskreserveringar framgår av not 2 och not 3. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kredit-portföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

Beräkning av reserv görs för lån med individuellt identifierad förlusthändelse (med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar) och gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar (förfallna 1 - 180 dagar) baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

Maximal exponering för kreditrisk

Alla belopp anges i MSEK

	2017-12-31	2016-12-31
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till kreditinstitut	1 795	1 650
Utlåning till allmänheten	13 488	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	959
Summa	16 467	15 403

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

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 30 dagar	75	164	3	103	22	367	-36	10%
Förfallna 60 dagar	26	81	2	44	8	161	-32	20%
Förfallna 90 dagar	21	46	1	20	6	94	-36	38%
Förfallna 120-150 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 ¹	-476	-555	-297	-233	-79	-1 640		
Summa utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488		

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 30 dagar	50	143	3	80	15	291	-30	10%
Förfallna 60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	24%
Förfallna 90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 120-150 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 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 -161 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 30 dagar	74	165	3	103	22	367	-35	10%
Förfallna 60 dagar	26	81	2	44	8	161	-32	20%
Förfallna 90 dagar	21	46	1	20	6	94	-36	38%
Förfallna 120-150 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		

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 30 dagar	49	142	3	80	15	289	-30	12%
Förfallna 60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	27%
Förfallna 90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 120-150 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 utlåningsvolymerna 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 -161 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 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.

Alla belopp anges i MSEK	2017-12-31	2016-12-31
Reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse¹		
Ingående reserv vid årets början	-1 419	-1 158
- avsatt under året	-78	-96
- valutakurseffekter ²	18	-24
Reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse vid årets utgång	-1 479	-1 278
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar³		
Ingående reserv vid årets början	-141	-110
- avsatt under året	-22	-24
- valutakurseffekter ²	2	-7
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar vid årets utgång	-161	-141
Total reserv för kreditförluster	-1 640	-1 419

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

² Valutakurseffekter redovisas inom Nettoresultat av finansiella transaktioner

³ Gruppvis värderade fordringar samt fungerande fordringar där ingen förlusthändelse ännu identifierats, avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

Alla belopp anges i MSEK	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar¹		
Rating A	895	828
Rating B	2 395	2 355
Rating C	4 842	4 662
Rating D	3 284	3 103
Rating E	427	418
Rating saknas	135	172
Totalt	11 978	11 538

¹Kreditkvaliteten utgår från rating A till E där A är lägst risk och E högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring.

Avseende kreditkvaliteten för utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper vänligen se Not 4 under Information om likviditetsrisk

Riskkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering – geografiska områden

Nedanstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist

KONCERNEN

31 december 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 795	-	-	-	-	1 795
Utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	-	-	-	-	1 184
Derivat	7	-	-	-	-	7
Totalt	7 664	4 806	87	2 917	993	16 467

31 december 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 650	-	-	-	-	1 650
Utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	-	1
Totalt	7 029	5 218	134	2 262	761	15 404

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar i Norden och Tyskland och utsätts för valutarisk som uppstår från valutaexponeringar avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernens policy är att till stora delar begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. I den mån det anses nödvändigt används även derivatinstrument för att uppnå denna balans. Koncernen skyddar även kapitaltäckningsgraden mot eventuella valutaeffekter avseende de portföljer som är i utländsk valuta. Detta leder till valutaeffekter i resultaträkningen. Påverkan på grund av valutaeffekter på portföljerna kompenseras därmed av motsvarande effekt på koncernens resultat.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 1 000 MSEK (1 000) och verklig exponering uppgick till 787 MSEK (752), fördelat på 418 (438) MNOK, 4 (9) MDKK och 37 (29) MEUR. En förändring på 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring samt förändring på eget kapital på 39 (38) MSEK fördelat på 21 MNOK (22), 0,2 MDKK (0,5) samt 1,8 MEUR (1,5).

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

I huvudsak har koncernens tillgångar och skulder en räntebindning på 1 månad. Därmed är koncernens ränterisk mycket begränsad både med avseende på

verkligt värde på tillgångar och skulder samt marginal mellan ränteintäkter och räntekostnader.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk. Denna är uppdelad i två delar: fastränteinlåning samt övrig ränterisk. Inlåningen till fast ränta mäts genom en parallellförskjutning nedåt av räntekurvan med 2,0 %-enheter med ett räntegolv på 0 % och har en limit på 40 MSEK (40). Övrig ränterisk mäts genom en parallellförskjutning uppåt av räntekurvan med 2,0 %-enheter med en limit om 20 MSEK (20). Den verkliga exponeringen per bokslutsdagen var 23 MSEK (11) respektive 6 MSEK (4). Utförd känslighetsanalys för ränterisken de närmsta 12 månaderna när räntan stressats med 1 %, visar att räntenettorisken för kommande 12-månadersperioden uppgår till 20,0 MSEK (17,8 MSEK) med omvärderingseffekt på -1,8 MSEK (-1,9 MSEK).

Utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper har en genomsnittlig räntebindningstid på mindre än tre månader. Finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade) samt finansiering mot pant hos två internationella banker har en räntebindningstid på en månad. Företagsobligationer har en räntebindningstid på tre månader och inlåning från allmänheten har en räntebindningstid på 0 månader förutom inlåningen till fast ränta som har en löptid upp till 2 år. Övriga tillgångar, skulder och eget kapital är utan ränta.

Likviditetsrisk

Se vidare under avsnitt kapitaltäckning.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösningens dag. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 24 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, diskonterade kassaflödena.

KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2017					
Finansiella tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	1 795	-	-	-	1 795
Utlåning till allmänheten	904	38	1 567	10 979	13 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	476	200	508	-	1 184
Derivat	7	-	-	-	7
Totalt	3 182	238	2 075	10 979	16 474

	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2016					
Finansiella tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	1 650	-	-	-	1 650
Utlåning till allmänheten	791	35	1 603	10 365	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	655	304	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	1
Totalt	3 097	339	1 603	10 365	15 404

KONCERNENS FINANSIELLA SKULDER

	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2017					
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	11	33	1 346	2 393	3 783
Inlåning från allmänheten	5 869	1 362	280	-	7 511
Emitterade värdepapper	118	958	2 584	0	3 660
Efterställda skulder	4	11	57	310	382
Leverantörsskulder och andra skulder	3	121	-	-	124
Totalt	6 005	2 415	4 267	2 703	15 390

	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	SUMMA
31 december 2016					
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	12	37	1 372	2 609	4 030
Inlåning från allmänheten	6 846	0	295	-	7 141
Emitterade värdepapper	147	1 282	1 531	0	2 960
Efterställda skulder	4	12	62	314	392
Leverantörsskulder och andra skulder	1	149	-	-	150
Totalt	7 010	1 376	3 260	2 923	14 569

MODERBOLAGETS FINANSIELLA TILLGÅNGAR

31 december 2017	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	1 365	-	-	-	1365
Utlåning till allmänheten	903	35	1 563	10 979	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	476	200	508	-	1 184
Derivat	7	-	-	-	7
Summa	2 744	235	2 071	10 979	16 029

31 december 2016	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	1 170	-	-	-	1 170
Utlåning till allmänheten	789	31	1 595	10 365	12 780
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	655	304	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	1
Summa	2 614	335	1 595	10 365	14 909

MODERBOLAGETS FINANSIELLA SKULDER

31 december 2017	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	Summa
Inlåning från allmänheten	5 869	1 362	280	-	7 511
Emitterade värdepapper	2	7	501	-	510
Leverantörsskulder och andra skulder	3	192	-	-	195
Summa	5 874	1 561	781	-	8 216

31 december 2016	Upp till 3 månader	Mellan 3-12 månader	Mellan 1-5 år	Mer än 5 år	Summa
Inlåning från allmänheten	6 846	0	295	-	7 141
Emitterade värdepapper	2	7	508	-	517
Leverantörsskulder och andra skulder	1	142	-	-	143
Summa	6 849	149	803	-	7 801

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 upplysningar som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om den konsoliderade situationen
Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; 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)

	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	2 135	1 942	1 781	1 551
Avdrag enligt CRR	-306	-302	-106	-73
Primärt kapital	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
Riskexponeringsbelopp kreditrisk	10 828	10 208	10 741	10 239
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	787	752	896	752
Riskexponeringsbelopp operativ risk	800	754	800	754
Summa riskexponeringsbelopp	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 kontracyklisk 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 riskexponeringsbelopp³				
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 riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 828	10 208	10 741	10 239
Valutakursrisk	787	752	896	752
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	787	752	896	752
Alternativ schablonmetod	800	754	800	754
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	800	754	800	754
BRUTTOSOLIDITET Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 278	15 479	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 riskexponeringsbeloppet 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 kapitalkrav

Per den 31 december 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 160 MSEK (97 per den 31 december 2016). Det totala kapitalbehovet 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 räntebindningstid 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 emissionsfrekvens samt bredd av investerarbaser.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga 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 ansvarsfordelningar 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 på 616 % (553) (i enlighet med definitionen i den delegerade akten EU 2015/61). Per samma datum var den stabila finansieringskvoten 113 % (127%), beräknad i enlighet med Basel kommitténs definition.

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 i centralbank.

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 finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för redovisnings- handel tillfället</i>				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 795	-	1 795
Utlåning till allmänheten	-	-	13 488	-	13 488
Derivat	7	-	-	-	7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 184	-	-	1 184
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

31 december 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för redovisnings- handel tillfället</i>				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 650	-	1 650
Utlåning till allmänheten	-	-	12 794	-	12 794
Derivat	1	-	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
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

MODERBOLAGET

31 december 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för redovisnings- handel tillfället</i>				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 365	-	1 365
Utlåning till allmänheten	-	-	13 480	-	13 480
Derivat	7	-	-	-	7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 184	-	-	1 184
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

31 december 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för redovisnings- handel tillfället</i>				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 170	-	1 170
Utlåning till allmänheten	-	-	12 689	-	12 689
Derivat	1	-	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
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. Ingen kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder har skett.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 december 2017	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 795	1 795	-
Utlåning till allmänheten ²	13 488	16 052	2 564
Derivat	7	7	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	1 184	-
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

31 december 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 650	1 650	-
Utlåning till allmänheten ²	12 794	14 952	2 158
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
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

MODERBOLAGET

31 december 2017	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 365	1 365	-
Utlåning till allmänheten ²	13 480	16 052	2 572
Derivat	7	7	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	1 184	-
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

31 december 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 170	1 170	-
Utlåning till allmänheten ^{2, 4}	12 689	14 952	1 524
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
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 värde upplysningen avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data 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	-	1 184
Derivat	-	7	-	7
Summa tillgångar	509	682	-	1 191
Summa skulder	-	-	-	-

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
Summa skulder	-	-	-	-

MODERBOLAGET

31 december 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509	676	-	1 184
Derivat	-	7	-	7
Summa tillgångar	509	682	-	1 191
Summa skulder	-	-	-	-

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
Summa skulder	-	-	-	-

Not 7 Räntenetto

	Koncern		Moderbolag	
Alla belopp anges i MSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ränteintäkter från allmänheten ¹	1 300	1 189	1 306	1 231
Ränteintäkter från kreditinstitut	155	166	155	166
Ränteintäkter koncernbidrag	-	-	-	-
Summa ränteintäkter	1 455	1 355	1 461	1 397
Räntekostnader till allmänheten	-110	-91	-110	-91
Räntekostnader till kreditinstitut	-135	-147	-17	-17
Förlagslån	-16	-16	-16	-16
Räntekostnader från koncernskulder	-	-	-970	-1 008
Summa räntekostnader	-261	-254	-1 113	-1 132
Räntenetto	1 194	1 100	348	265

¹Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 77 MSEK (64).

²Ränteintäkter från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 1 455 (1 354) MSEK för koncernen och 1 461 MSEK (1 397) för moderbolaget. Räntekostnader från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen uppgår till 261 (254) MSEK för koncernen och 1 113 (1 132) MSEK för moderbolaget.

Not 8 Provisionsintäkter

	Koncern		Moderbolag	
Alla belopp anges i MSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Försäkringsprovisioner	19	16	5	2
Summa	19	16	5	2

¹Försäkringsprovisioner härrör från finansiella instrument som ej är värderade för verkligt värde. Gäller både för koncernen och för moderbolaget.

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncern		Moderbolag	
Alla belopp anges i MSEK	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Valutakursförändringar	-18	64	-17	68
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-6	-4	-6	-4
Koncernbidrag	-	-	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-24	60	-23	64

Resultatet i koncernen avser resultatet av valutakursförändringar i nettopositionen och flöden i verksamheten relaterad till utlåning i norska och danska kronor samt utlåning i Euro samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Resultatet i moderbolaget avser resultatet av valutakursförändringar, resultat av placeringar samt erhållet koncernbidrag.

Not 10 Övriga rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Not 11 Allmänna administrationskostnader

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-102	-107	-102	-107
Pensionskostnader	-9	-10	-9	-10
Sociala avgifter	-34	-36	-34	-36
Andra personalkostnader	-10	-7	-10	-7
Summa personalkostnader	-155	-160	-155	-160
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-46	-26	-46	-26
Främmande tjänster	-43	-30	-43	-30
Lokalkostnader	-10	-9	-10	-9
Telefon och porto	-23	-26	-23	-26
Övrigt	-12	-33	-3	-26
Summa övriga administrationskostnader	-134	-124	-125	-117
Summa allmänna administrationskostnader	-289	-284	-280	-277

KONCERNEN	2017-12-31	2016-12-31
Fördelning av löner och arvoden		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-15	-18
Övriga anställda	-99	-94
Summa	-114	-112
Fördelning av sociala kostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-5	-4
Övriga anställda	-33	-32
Summa	-38	-36
Fördelning av pensionskostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	-2	-2
Övriga anställda	-8	-8
Summa	-10	-10
Fördelning av medelantalet anställda (omräknad till heltidsarbetskrafter)		
Kvinnor i Sverige	120	123
Män i Sverige	72	68
Summa	192	191

Den ordinarie tiden har definierats såsom tillgänglig arbetstid. I detta inräknas inte övertid eller tjänstledighet på hel- eller deltid. Uppgifterna avser helår.

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen	2017-12-31	2016-12-31
Kvinnor	4	3
Män	4	5
Summa	8	8
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen		
Kvinnor	5	4
Män	6	4
Summa	11	8

KONCERNEN

	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Summa
Alla belopp anges i TSEK					
Ersättning och övriga förmåner 2017¹					
Ledande befattningshavare (12 st)	-11 359	-3 814	-2 178	-	-17 351

	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Summa
Alla belopp anges i TSEK					
Ersättning och övriga förmåner 2016					
Ledande befattningshavare (7 st)	-10 300	-3 061	-2 545	-	-15 906

Inget arvode utgår för styrelseledamöterna för uppdraget i Nordax Bank AB. Arvode utgår och redovisas i Nordax Group AB.

Information om ersättningssystem

Offentliggörande av information om ersättningssystem enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar FFFS 2014:12 lämnas på Nordax webbplats www.nordaxgroup.com.

Aktierelaterade ersättningar

Nordax har ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare som omfattar följande ersättningskomponenter: 40 % av den rörliga ersättningen ska betalas ut kontant samma år som beslutet om att bevilja ersättningen fattas. 60 % av den rörliga ersättningen ska skjutas upp i 3 år eller, när det gäller VD, 5 år (kvalificeringsperioden), i form av rättigheter till framtida tilldelning av aktier ("restricted share unit"). Uppskjutande ska äga rum varje år vid utbetalning av kontant rörlig ersättning. En förutsättning för att deltagaren ska ha rätt att erhålla tilldelning är att deltagaren fortsätter vara anställd under hela kvalificeringsperioden. Efter kvalificeringsperioden omvandlas restricted share unit till aktier. En (1) restricted share unit berättigar till en (1) aktie. Om anställningen upphör så förfaller, som huvudregel, rätten till all uppskjuten rörlig ersättning vid den tidpunkt då deltagaren upphör att vara anställd. Aktier som har tilldelats under incitamentsprogrammet ska vara stamaktier som ger rätt till utdelning efter kvalificeringsperioden.

	2017	2016
Antal rättigheter till framtida tilldelning av aktier:	40 858	129 231
Aktiekurs närmast föregående dag då beslut fattats om tilldelning:	50,90	52.50
Marknadsvärde för rättigheter vid tilldelning:	2 079 672	6 784 628

Antalet rättigheter till framtida tilldelning bestäms utifrån fastställt belopp för rörlig ersättning som skall skjutas upp delat med marknadspris på Nordax aktie vid avslut av affärsdagen närmast föregående dag till den dag då beslut fattats om tilldelning. Tidpunkt för beslut om tilldelning var den 7 februari 2018 för 2017 års program (7 februari 2017 för 2016 års program).

Inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogram till ledande befattningshavare avser Nordax inte att återköpa aktier för 2017 års program (130 000 aktier återköptes för 2016 års program).

VD samt ledande befattningshavare

Uppsägningstid för VD är 6 månader oberoende av om uppsägning sker av bolaget eller den anställde. VD har en konkurrensklausul om 24 månader vilken innebär ett förbud att bedriva konkurrerande verksamhet. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är 4 månader för den anställde samt 9 månader för bolaget. Om uppsägning sker under perioden 20 november – 1 januari eller 20 maj – 20 juli är uppsägningstiden för den anställde 6 månader istället för 4 månader.

Samtliga anställda inklusive VD saknar villkor om avgångsvederlag. Samtliga anställda inklusive VD är berättigade till tjänstepension enligt följande premietrappa:

- Lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp 4,5%
- Lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp 30%
- Pensionsförande lön beräknas på månadslön x 12,2 = årlig pensionsmedförande lön

Avseende incitamentsprogram hänvisas till redovisningsprinciper avsnitt ersättningar till anställda, samt avsnitt om aktierelaterade ersättningar.

Ersättningar till revisorerna	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Pwc				
-Revisionsuppdraget	0	2	0	2
-Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	1	1	1
-Skatterådgivning	0	0	0	0
-Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	1	3	1	3
Deloitte				
-Revisionsuppdraget	3	-	2	-
-Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	-	0	-
-Skatterådgivning	-	-	-	-
-Övriga tjänster	0	-	0	-
Summa	3	-	2	-
Total kostnad för ersättningar till revisorer	4	3	3	3

Not 12 Kreditförluster

	Koncern		Moderbolag	
	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Alla belopp anges i MSEK				
Kreditförluster				
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-109	-44	-109	-44
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-534	-476	-534	-476
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	298	241	298	241
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	158	139	158	139
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-78	-96	-78	-96
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-22	-24	-22	-24
Årets kreditförluster	-209	-164	-209	-164

¹ Med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar, se även Not 4 under avsnittet om kreditrisk.

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

Not 13 Skatt på årets resultat

	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
Skatt redovisad i resultaträkningen				
Aktuell skatt på årets resultat	-121	-126	-127	-122
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-121	-126	-127	-122
Avstämning av effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	540	568	559	550
Skatt enligt gällande skattesats	-118	-126	-127	-122
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	0	0	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	0	-	-
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-121	-126	-127	-122
Uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen	31	30	-	-
Ingående balans uppskjuten skatteskuld	30	11	-	-
Över resultaträkningen	-4	2	-	-
Avseende temporära skillnader	5	17	-	-
Utgående balans uppskjuten skatteskuld	31	30	-	-
Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till				
Uppskjuten skatt avseende rörelseförvärv	54	54	3	-
Redovisat i resultaträkningen	-48	-44	21	-
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader på periodiserade anskaffningskostnader för lån	25	20		3
Uppskjuten skatteskuld enligt balansräkningen	31	30	24	3
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas inom 12 mån	-4	-4	-	-
Uppskjuten skatt som förväntas återvinnas efter 12 mån	-35	-34	-	-

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 22% (22%). Den uppskjutna skattefordran avser temporära skillnader på periodiserade uppläggningsavgifter för lån samt förmedlingsavgifter.

Not 14 Rörelsesegment

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

Jan-dec 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
Provisionsnetto	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 ²	-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	539
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488

Jan-dec 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	1 102
Provisionsnetto	7	8	-	1	-	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	41	3	5	11	60
Summa rörelseintäkter	374	487	11	234	72	1 178
Allmänna administrationskostnader	-95	-104	-3	-52	-18	-285
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	0	-4	-2	-22
Övriga rörelsekostnader ²	-31	-47	-1	-26	-31	-136
Kostnader av engångskaraktär ³						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 Övriga rörelsekostnader utgörs av marknadsföringskostnader.

³ Kostnader av engångskaraktär avser återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen.

Not 15 Utlåning till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Banker	1 795	1 650	1 365	1 170
Summa	1 795	1 650	1 365	1 170

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 427 MSEK (480) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

Not 16 Utlåning till allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Hushåll	13 488	12 794	13 480	12 689
Summa	13 488	12 794	13 480	12 689

Av koncernposten ingår 9 130 MSEK (9 479) i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta. Geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har 12 546 (11 967) löptid på längre än ett år.

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Innehav fördelat på emittent				
Svenska kommuner	676	755	676	755
Svenska bostadsinstitut (säkerställda obligationer)	508	204	508	204
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	959	1 184	959

Samtliga innehav är noterade, 503 MSEK (106) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

Not 18 Aktier i koncernföretag

MODERBOLAGET

31 december 2017	Org.nummer	Säte	Kapital-andel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde TKR	
						2017-12-31	2016-12-31
Nordax Sverige AB	556794-0126	Stockholm	100%	100%	100 000	100 000	100 000
Nordax Nordic AB (publ)	556787-1891	Stockholm	100%	100%	100 000	100 000	100 000
Nordax Nordic 2 AB	556823-4255	Stockholm	100%	100%	50 000	50 000	50 000
Nordax Nordic 3 AB (publ)	556961-5254	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	500 000
Nordax Nordic 4 AB (publ)	559049-5023	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	500 000
Nordax Sverige 4 AB (publ)	559007-7425	Stockholm	100%	100%	500 000	500 000	500 000
Nordax Finans AS, Norge	986 568 158	Oslo	100%	100%	100 000	-	100 000
PMO Sverige OY, Finland	1983408-0	Helsingfors	100%	100%	1 000	-	1000
						1 750 000	2 351 000

Not 19 Materiella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	23	21	23	21
- förvärv under året	4	2	4	2
- avyttringar under året	-1	-	-1	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	26	23	26	23
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-16	-13	-16	-13
- årets avskrivningar	-3	-3	-3	-3
- omklassificering mellan materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-
- avyttringar under året	-1	-	-1	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-20	-16	-20	-16
Bokfört värde	6	7	6	7

Not 20 Immateriella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	359	54	60	54
- förvärv under året	16	305	16	6
Anskaffningsvärde vid årets utgång	375	359	76	60
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-54	-33	-40	-33
- årets avskrivningar	-21	-21	-9	-7
- avyttringar under året	0	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-75	-54	-49	-40
Bokfört värde	300	305	27	20

Not 21 Övriga tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fordringar på koncernbolag	-	-	11	14
Övrigt	68	19	45	19
Summa	68	19	56	33

Not 22 Skulder till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Utländska banker	3 054	3 205	-	-
Summa	3 054	3 205	-	-

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 5 214 MSEK (5 567) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 156 MSEK (169) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 3 130 MSEK (3 218).

Koncernens likviditetsriskstrategi strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Not 23 Inlåning från allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Insättningskonton	7 511	7 141	7 511	7 141
Summa	7 511	7 141	7 511	7 141

Not 24 Emitterade värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Löptid	Förtids-lösensdatum	Koncern	
			2017-12-31	2016-12-31
Obligationer utgivna av Nordax Nordic 4 AB, emitterade i NOK	Nov 2040	Okt 2020	2 026	0
Obligationer utgivna av Nordax Sverige 4 AB, emitterade i SEK	Dec 2038	Nov 2018	1 023	1 087
Obligationer utgivna av Nordax Nordic 3 AB, emitterade i NOK	Jan 2037	Jun 2017	0	1 326
Obligation utgiven av Nordax Bank AB, emitterad i SEK	Mar 2019	-	498	497
Summa			3 547	2 910

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK och NOK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valutor. Emitterade värdepapper i Nordic AB, Nordic 3 AB och Sverige 4 AB är noterade på irländska börsen. Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på OMX Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 3 916 MSEK (3 912) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 271 (311) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer till externa investerare.

Not 25 Aktuell skatteskuld

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Aktuell skatteskuld	55	36	55	36
Summa	55	36	55	36

Not 26 Övriga skulder

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Leverantörsskulder	5	5	5	5
Skuld till koncernbolag	68	68	68	68
Övrigt	-3	11	73	8
Summa	70	84	146	81

Not 27 Efterställda skulder

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förlagslån	247	247	247	247
Summa	247	247	247	247

2017-12-31					
Alla belopp anges i MSEK	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kupongränta	Förfallodag
Förlagslån	SEK	2015-03-12	250	Stibor 3 mån +5,75%	2025-03-18

2016-12-31					
Alla belopp anges i MSEK	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kupongränta	Förfallodag
Förlagslån	SEK	2015-03-12	250	Stibor 3 mån +5,75%	2025-03-18

Not 28 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 130	9 479	-	-
Utlåning till kreditinstitut	427	480	-	-
Summa	9 558	9 959	-	-

Not 29 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående förutom de som framgår av förslag till vinstdisposition och ersättning till anställda som framgår i not 12.

Not 30 Eventualförpliktelser och åtaganden

Koncernen eller moderbolaget har inga eventualförpliktelser eller åtaganden.

Not 31 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

KONTANT BUDPLIKTSERBJUDANDE

NDX Intressenter AB som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, har den 8 februari 2018 lämnat ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Nordax Group AB (publ) att överlåta samtliga sina aktier till NDX Intressenter. NDX Intressenter erbjuder 60 kronor kontant per Nordaxaktie. Om Nordax, före redovisning av likvid i uppköpserbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget per aktie i erbjudandet minskas i motsvarande mån. Nordax styrelse har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna att acceptera erbjudandet. Mer information om erbjudandet, innefattande NDX Intressenters pressmeddelande avseende erbjudandet och styrelsens rekommendation, finns tillgänglig på deras hemsida: www.ndxintressenter.com.

Den 15 februari 2018 meddelade Nordic Capital via pressmeddelande att de ägde motsvarande 64,34% av aktierna och tillsammans med Sampo totalt 71,98% av aktierna.

NY REDOVISNINGSTANDARD IFRS 9

Från och med 2018 infördes den nya redovisningsstandarden IFRS9. Vid övergången till en ny standard uppstår engångseffekter som ökar reserveringarna för förväntade kreditförluster och minskar eget kapital. Läs mer på sidan 21. I kapitaltäckningen finns möjligheten att utnyttja övergångsregler för att mildra inverkan på kapitaltäckningen till följd av övergången till IFRS9. Under januari meddelade Nordax Finansinspektionen sitt beslut att tillämpa övergångsreglerna.

Not 32 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. Den ändrade redovisningsprincipen innebär att retroaktiv omräkning skett av räkenskapsår 2016 och räkenskapsåren 2013-2016 som ingår i flerårsöversikten för att kunna ge en jämförbarhet mellan åren.

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.

MODERBOLAGET

	Tidigare rapporterad	Justering	Korrigerad resultaträkning	Tidigare rapporterad	Justering	Korrigerad resultaträkning
	JAN-DEC		JAN-DEC	JAN-DEC		JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2017		2017	2016		2016
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	741	720	1 461	388	1 009	1 397
Räntekostnader	-393	-720	-1 113	-123	-1 009	-1 132
Summa räntenetto	348	0	348	265	0	265
Provisionsnetto	5	0	5	2	0	2
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-23	0	-23	64	0	64
Övriga rörelseintäkter	700	157	857	659	-867	-208
Summa rörelseintäkter	1 030	157	1 187	990	220	1 210
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	-280	0	-280	-277	0	-277
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-12	0	-12	-12	0	-12
Övriga rörelsekostnader	-126	-1	-127	-208	0	-208
Summa rörelsekostnader	1	-1	0	-497	1	-496
Resultat före kreditförluster	612	156	768	493	220	713
Kreditförluster, netto	-53	-156	-209	57	-220	-163
Rörelseresultat	559	0	559	550	0	550
Skatt på årets resultat	-127	0	-127	-122	0	-122
PERIODENS RESULTAT	432	0	432	428	0	428

	Tidigare rapporterad 31 december	Justering	Korrigerad balansräknin g 31 december	Tidigare rapporterad 31 december	Justering	Korrigerad balansräknin g 31 december
Alla belopp anges i MSEK	2016		2016	2017		2017
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	1 170	0	1 170	1 365	0	1 365
Utlåning till allmänheten	3 210	9 479	12 689	4 292	9 188	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	0	959	1 184	0	1 184
Aktier i koncernföretag	115	-113	2	115	-113	2
Materiella tillgångar	7	0	7	6	0	6
Immateriella tillgångar	20	0	20	27	0	27
Övriga tillgångar	4 239	-4 206	33	4 168	-4 112	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	0	16	23	0	23
Summa tillgångar	9 736	5 160	14 896	11 180	4 963	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	7 141	0	7 141	7 511	0	7 511
Emitterade värdepapper	497	0	497	498	0	498
Bedömd skuld	-	5160	5160	631	4963	5594
Aktuell skatteskuld	36	0	36	55	0	55
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	24	0	24
Övriga skulder	81	0	81	146	0	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62	0	62	49	0	49
Efterställda skulder	247	0	247	247	0	247
Summa skulder	8 064	5 160	13 224	9 161	4 963	14 124
Eget kapital						
Aktiekapital	50	0	50	50	0	50
Reserver	7	0	7	7	0	7
Fond för utvecklingsutgifter	5	0	5	19	0	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	1 610	0	1 610	1 943	0	1 943
Summa eget kapital	1 672	0	1 672	2 019	0	2 019
Summa skulder och eget kapital	9 736	5 160	14 896	11 180	4 963	16 143

Not 33 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst kronor	1 512 166 000
Årets resultat kronor	431 622 000
	1 943 788 000

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

Till aktieägarna utdelas 4,77 per aktie, totalt	239 000 000
att i ny räkning överföres kronor	
	1 704 788 000
	1 943 788 000

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar att 239 000 000 kr delas ut till aktieägarna fördelat på 4,77 kr per aktie, samt att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa betalningsdag för utdelningen, vilken skall infalla före nästa årsstämma. Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande:

Nordax Bank AB (publ) ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Koncernbidrag har lämnats till Nordax Group AB (publ) om kronor 42 775 869 (73 196 860 kronor). Koncernbidrag har mottagits från Nordax Nordic 2 AB om kronor 50 000 (0), från Nordax Sverige 4 om kronor 50 000 (10 000), från Nordax Nordic 3 AB om kronor 0 (10 000), Nordax Nordic AB om kronor 0 (10 000) och från Nordax Nordic 4 AB om kronor 50 000 (0).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 mars 2018

Arne Bernroth	Christian A. Beck	Katarina Bonde
Ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Morten Falch	Susanne Hannestad	Andrew Rich
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Jenny Rosberg	Synnöve Trygg	Jacob Lundblad
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 mars 2018

Deloitte AB

Malin Lünig
Auktoriserad revisor