

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2018

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com, nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups största ägare är NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, per 30 september kontrollerade de 98,98 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax femtonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

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

Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax 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.

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 600 000, NOK 500 000 samt EUR 50 000 i Finland och EUR 40 000 i Tyskland. Från och med 2008 sker ingen nytulning i Danmark. Sedan andra kvartalet 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige.

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

Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge, Finland och Tyskland. 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.

Utveckling under kvartalet

Privatlån

Nytulningen fortsätter att utvecklas starkt och uppgick under perioden januari-september till 4,3 miljarder kronor, en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Finland är den marknad som har utvecklats starkast (+59% i lokal valuta), följt av Norge (+20% i lokal valuta) medan nytulningen i Sverige varit stabil och minskat i Tysk-

land. Mest ökar nytulningen i låneförmedlarkanalerna vilket är en effekt av såväl förbättrade kundprocesser och att Nordax inlett samarbeten med fler förmedlare under året.

Under tredje kvartalet förbättrades Nordax kunderbjudandet i Sverige genom att höja det maximala utlåningsbeloppet till 600.000 kronor och under fjärde kvartalet planeras det maximala utlåningsbeloppet i Finland att höjas till 60.000 EUR (tidigare 50.000 EUR).

Bolån

I början av maj lanserade Nordax en ny produkt, bolån på den svenska marknaden. Bolånet lanserades i maj via låneförmedlare och sedan början av juni finns möjligheten att ansöka om bolån via Nordax hemsida. Bolånets huvudsakliga målgrupp är kunder med någon form av icke-traditionell inkomst det vill säga egenföretagare eller visstidsanställda som till exempel projektanställda, deltidsanställda eller vikarier. Genom grundlig kreditbedömning och personlig kundkontakt möjliggörs fler godkända ärenden för den här kundgruppen, vilken ofta nekas av storbankerna trots stabil ekonomi.

Intresset för erbjudandet har varit stort och sedan mitten av september marknadsförs produkten brett i kampanjen "Bolån för vanligt folk*" vilket ökat inflödet av ansökningar betydligt under slutet av kvartalet.

Portföljutveckling

Totalt ökade utlåningen till allmänhet med 11 procent jämfört med årsskiftet. Rensat för valutaeffekter och engångseffekter vid övergången till IFRS9 var ökningen 7 procent. Utlåningen ökade på alla marknader med den starkaste utvecklingen i Finland där motsvarande ökning var 18 procent.

Nytt banksystem

Nordax och Banqsoft har tecknat avtal om ett nytt banksystem. Den nya systemlösningen moderniserar Nordax IT-plattform och ersätter den nuvarande IT-lösningen. En modern och standardiserad plattform stödjer de framtida tillväxtplanerna för Nordax, bland annat genom att möjliggöra snabbare lansering av nya produkter.

Förändringar i koncernledningen

Ragnhild Tell, CIO, beslutade sig under kvartalet för att lämna Nordax för att anta nya utmaningar och har i koncernledningen ersatts av Maria Jerhamre Engström som tf. CIO. Maria kom närmast från en roll som CIO på Länsförsäkringar.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Förändringar i koncernledningen

Lennart Erlandson, CFO, har beslutat sig för att lämna Nordax för att anta nya utmaningar. En process för att rekrytera en ersättare till Lennart har inletts.

Resultat januari-september 2018

KONCERNEN

Rörelseresultatet per 30 september 2018 uppgick till 375 MSEK (411).

Räntenettot per 30 september 2018 uppgick till 982 MSEK (891).

Kreditförlusterna per 30 september 2018 uppgick till -276 MSEK (-147), motsvarande 2,6 procent (1,5) av genomsnittlig utlåning. Från och med 1 januari 2018 används den nya redovisningsstandarden IFRS9 för beräkning av kreditförlustreserver som utgår ifrån förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser (läs mer på sidorna 10-12) vilket skapat en större volatilitet i reserveringarna. Den främsta anledningen till de ökade kreditförlusterna är en ökning av reserveringar avseende krediter i steg 2 (främst lån förfallna mer än 30 dagar) samt att den underliggande kreditkvaliteten försämrats något, främst i Norge och Tyskland.

Rörelsekostnaderna per 30 september 2018 uppgick till -393 MSEK (-334).

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet per 30 september 2018 uppgick till 388 MSEK (424).

Räntenettot per 30 september 2018 uppgick till 324 MSEK (261).

Kreditförlusterna per 30 september 2018 uppgick till -276 MSEK (-147), motsvarande 2,6 procent (1,5) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna per 30 september 2018 uppgick till -380 MSEK (-320).

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker. Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2017 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

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

Nyckeltal

KONCERNEN

	JUL-SEP 2018	APR-JUN 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	18,7	15,2	14,9	18,7	14,9
Räntabilitet på eget kapital i %	15,6	13,3	23,1	16,8	20,0
Kreditförluster i %	2,7	2,2	1,6	2,6	1,5
K/I tal i %	37	45	32	38	37
Antal anställda	218	203	195	218	195

MODERBOLAGET

	JUL-SEP 2018	APR-JUN 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,5	16,4	13,9	17,5	13,9
Räntabilitet på eget kapital i %	18,3	15,8	28,5	19,6	24,2
Kreditförluster i %	2,7	2,2	2,4	2,6	1,5
K/I tal i %	36	43	23	36	36
Antal anställda	218	203	195	218	195

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	Not	2018	2018	2017	2018	2017
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	7	407	396	362	1181	1 085
Räntekostnader	7	-72	-65	-66	-199	-194
Summa räntenetto		335	331	296	982	891
Provisionsnetto	7	3	8	4	14	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	15	-16	11	48	-14
Summa rörelseintäkter		353	323	311	1 044	892
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	7	-91	-108	-66	-278	-215
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-6	-6	-6	-18	-18
Övriga rörelsekostnader	7	-33	-31	-27	-97	-101
Summa rörelsekostnader		-130	-145	-99	-393	-334
Resultat före kreditförluster		223	178	212	651	558
Kreditförluster, netto	2, 7	-102	-80	-52	-276	-147
Rörelseresultat		121	98	160	375	411
Skatt på årets resultat		-26	-21	-35	-75	-92
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		95	77	125	300	319
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		94	77	125	300	319

Rapport över totalt resultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Not	JUL-SEP 2018	APR-JUN 2018	JUL-SEP 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		417	406	341	1210	1090
Räntekostnader		-299	-296	-277	-886	-829
Summa räntenetto		118	110	64	324	261
Provisionsnetto		1	5	1	7	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-5	7	9	50	-13
Övriga rörelseintäkter ¹		239	202	213	663	639
Summa rörelseintäkter		353	324	287	1044	891
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-90	-106	-63	-274	-208
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3	-9	-9
Övriga rörelsekostnader		-33	-31	0	-97	-103
Summa rörelsekostnader		-126	-140	-66	-380	-320
Resultat före kreditförluster		227	184	221	664	571
Kreditförluster, netto	2	-102	-80	-52	-276	-147
Rörelseresultat		125	104	169	388	424
Skatt på årets resultat		-27	-23	-37	-78	-95
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		98	81	132	310	329

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		30 SEPTEMBER 2018	31 DECEMBER 2017	30 SEPTEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK	Not				
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	2 705	1 795	2 059	1 365
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	14 954	13 488	14 949	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 681	1 184	1 681	1 184
Aktier i koncernföretag		-	-	2	2
Materiella tillgångar		5	6	5	6
Immateriella tillgångar		292	300	27	27
Aktuell skattefordran		15	-	15	-
Övriga tillgångar		239	68	298	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	23	16	23
Summa tillgångar		19 909	16 864	19 052	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5, 6	3 142	3 054	-	-
Inlåning från allmänheten	5, 6	10 665	7 511	10 665	7 511
Emitterade värdepapper	5, 6	3 258	3 547	487	498
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	5 251	5 594
Aktuell skatteskuld		-	55	-	55
Uppskjuten skatteskuld		24	31	24	24
Övriga skulder		37	70	112	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77	54	73	49
Efterställda skulder	5, 6	249	247	249	247
Summa skulder		17 452	14 569	16 861	14 124
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		23	19	23	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 377	2 219	2 111	1 943
Summa eget kapital		2 457	2 295	2 191	2 019
Summa skulder och eget kapital		19 909	16 864	19 052	16 143

¹ Skulder till värdepapperiseringsföretag avser i sin helhet skulder till dotterbolag för de värdepapperiserade lånen vilka är redovisade i Nordax Bank AB då bortbokningsreglerna enligt IFRS 9 ej är uppfyllda.

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	375	411
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	48	14
Betald skatt	-75	-73
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18	18
Avskrivningar av finansieringskostnader	32	49
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	4	4
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 403	-733
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-181	-16
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	3 154	1 147
Minskning/Ökning av övriga skulder	-10	-51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 962	771
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-9	-12
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 560	-2 860
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 060	2 266
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-509	-606
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	142	-1
Amortering skuld kreditinstitut	-195	0
Amortering emitterade obligationer	-489	-301
Lämnad aktieutdelning	-	-121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-543	-423
Periodens kassaflöde	910	-258
Likvida medel vid periodens början	1 795	1 650
Likvida medel vid periodens slut	2 705	1 392

1 Varav erhållen ränta 1 152 MSEK (1 037 MSEK) och betald ränta 118 MSEK (107 MSEK).

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

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklings- avgifter	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1 969	2 031
Totalresultat					
Periodens resultat				319	319
Summa totalresultat				319	319
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			9	-9	-
Avskrivningar			-1	1	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			8	-8	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-121	-121
Summa transaktioner med aktieägare				-121	-121
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2017	50	7	13	2 159	2 229
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	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14	-
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
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	2 219	2 295
Totalresultat					
Periodens resultat				300	300
Summa totalresultat				300	300
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			6	-6	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			4	-4	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-138	-138
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2018	50	7	23	2 377	2 457

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1 610	1 672
Totalresultat					
Periodens resultat				329	198
Summa totalresultat				329	198
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			9	-9	-
Avskrivningar			-1	-1	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			8	-8	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-121	-121
Summa transaktioner med aktieägare				-121	-121
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2017	50	7	13	1 810	1 880
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	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14	-
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
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	1 943	2 019
Totalresultat					
Periodens resultat				310	310
Summa totalresultat				310	310
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			6	-6	-
Avskrivningar			-2	2	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			4	-4	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-138	-138
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2018	50	7	23	2 111	2 191

Noter

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

Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Nordax Bank AB. Nordax Groups största ägare NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, kontrollerade per 30 september 98,98 procent av aktierna i bolaget. Nordax Bank AB äger i sin tur bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Moderbolagets rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017, bortsett från övergången från IAS 39 till IFRS 9 avseende finansiella instrument. Se vidare nedan avseende IFRS 9.

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 tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU.

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

Klassificering och värdering

IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det finns tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det finns tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på SPPI (Solely Payment of Principal and Interest) men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat.

Effekter på tillgångar	IAS 39 Redovisat per 2017-12-31			Omräkning till följd av IFRS 9	IFRS 9 omräknat per 2018-01-01		
	Tillgångar som kan säljas	Innehas för handel/Fair value option	Lånefordringar och kundfordringar		Hold to collect	Övriga	Hold to collect and sell
Kategori	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via totalresultat
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut - Ej trading	1808			0		1808	
Utlåning till allmänheten			13 488	-177	13 311		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper - Ej trading	1184			0		1184	
Derivat- Trading		-		-		-	

Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

Säkringsredovisning

IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39.

Nedskrivningar

IFRS 9 inför en ny modell för beräkning av kreditförluster som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster sker utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2.

Nordax finansiella tillgångar – klassificering och värdering

Merparten av Nordax tillgångsmassa består av utlåning till allmänheten. Nordax har definierat sin affärsmodell för dessa tillgångar som att tillgångarna innehåller 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 värderar sina tillgångar på tillgångssidan till upplupet anskaffningsvärde.

Nordax har redan sedan tidigare värderat sin utlåning på detta sätt, i enlighet med IAS 39, och övergången till IFRS 9 har 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 har inte påverkats av övergången till IFRS9 per 1 januari 2018.

Tabellen på nästa sida beskriver effekten på Nordax tillgångar i samband med övergången till IFRS 9 per 1 januari 2018.

Säkringsredovisning

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

Nedskrivningar

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförluster 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 makroskenario.

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

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

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

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

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

Om däremot fordringens sannolikhet för fallissemang (signifikant riskökning) inom de närmaste tolv månaderna överstiger ovan nämnda gränsvärde, anses fordringen ha förhöjd risk (tillhöra steg 2) och förväntad kreditförlust beräknas för fordringens förväntade livslängd (alla fordringar som är förfallna mellan 30-89 dagar reserveras per definition av regelverket utifrån förväntad livslängd (s.k. backstop i regelverket). Den förväntade livslängden bestäms genom att justera ner fordringens kvarvarande löptid med en förväntad utnyttjandefaktor. Därefter bestäms fordringens sannolikhet för fallissemang över dess livstid utifrån fordringens aktuella riskklass, dess förväntade livslängd och en kumulativ livstidskurva över sannolikheten för fallissemang. Baserat på förväntad livstid samt livstidskurvan över sannolikheten för fallissemang kan förväntad kreditförlust beräknas för fordringen. Detta görs genom att beräkna förväntad avskrivning under den förväntade livstiden och därefter dess förväntade återvinning/försäljningsintäkt. Liksom för fordringarna med normal risk (steg 1) beräknas förväntad återvinning utifrån kumulativa återvinningskurvor som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år, pga legal 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, och avskrivna fordringar. Hos Nordax skrivs en fordring av när den är förfallen med mer än 180 dagar.

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.

Effekter av övergång till IFRS 9

Vid övergången till IFRS9 uppstod en engångseffekt för ökade reserveringar för förväntade kreditförluster som uppgick till 177 MSEK (vilket motsvarar 1,3% av utlåning till allmänheten) samt en minskning av eget kapital före skatt på motsvarande belopp. Ökningen av kreditförlusterna beror framförallt av att IFRS9 innebär att reservering även görs för friska fordringar. Nordax har beslutat att använda sig av övergångsregler som medför en gradvis infasning av denna effekt. I beräkningen av kapitalbasen i kapitaltäckningen innebär det att minskningen av eget kapital periodiseras under perioden 2018-2022 enligt nedan;

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

Fördelning reserv	Nedskrivning IAS 39 per 2017-12-31			IFRS 9 omräknat per 2018-01-01			
	Individuell	Gruppvís	TOTAL	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTAL
Lånefordringar och kundfordringar	1 536	167	1 703	153	128	1 599	1 880

Not 2 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv3 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017
Kreditförluster					
Steg 1	-17	-27	-	-55	-
Steg 2	-23	15	-	-26	-
Steg 3	-62	-68	-	-195	-
Summa kreditförluster IFRS9	-102	-80	-	-276	-
Summa kreditförluster IAS39	-	-	-52	-	-147
Periodens kreditförluster	-102	-80	-52	-276	-147

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv2 2017	JAN-SEP 2018	JAN-JUN 2017
Kreditförluster					
Steg 1	-17	-27	-	-55	-
Steg 2	-23	15	-	-26	-
Steg 3	-62	-68	-	-195	-
Summa kreditförluster IFRS9	-102	-80	-	-276	-
Summa kreditförluster IAS39	-	-	-52	-	-147
Periodens kreditförluster	-102	-80	-52	-276	-147

Från och med 1 januari 2018 används den nya redovisningsstandarden IFRS9 för beräkning av kreditförlustreserver som utgår ifrån förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser (läs mer på sidorna 10-12) vilket skapat en större volatilitet i reserveringarna. Den främsta anledningen till de ökade kreditförlusterna är en ökning av reserveringar avseende krediter i steg 2 (främst lån förfallna mer än 30 dagar) samt att den underliggande kreditkvaliteten försämrats något, främst i Norge och Tyskland. För mer information om IFRS9 och kreditreserveringar se not 1 på s 10.

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 September 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	4 428	4 544	39	3 191	1 019	13 222	-208	2%
Steg 2	239	322	2	238	59	860	-154	18%
Steg 3	884	1 189	327	483	148	3 031	-1 797	59%
Totalt	5 551	6 055	368	3 912	1 226	17 113	-2 159	13%
Reserv	-586	-790	-302	-316	-164	-2 159		
Summa utlåning till allmänheten	4 965	5 265	66	3 596	1 061	14 954		

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 30-60 dagar	75	164	3	103	22	367	-36	10%
Förfallna 60-90 dagar	47	127	3	64	14	255	-68	27%
Förfallna 91 dagar eller mer	816	873	313	440	86	2 528	-1 536	61%
Totalt förfallna	938	1 164	319	607	122	3 150	-1 640	52%
Totalt	5 161	5 361	384	3 150	1 072	15 128		
Reserv ²	-476	-555	-297	-233	-79	-1 640		
Summa utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488		

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 per tredje kvartalet uppgick till 70 miljoner i Sverige och 124 miljoner i Finland.

² Reserv för fordringar, enligt IAS39 per 31 December 2017, förfallna 180 dagar eller mer bedömdes individuellt och uppgick till -1 536 MSEK. Gruppvis reserv uppgick till -104 MSEK. Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

MODERBOLAGET

30 September 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	4 427	4 542	39	3 190	1 019	13 217	-208	2%
Steg 2	239	322	2	238	59	860	-154	18%
Steg 3	884	1 189	327	483	148	3 031	-1 797	59%
Totalt förfallna	5 550	6 053	368	3 911	1 225	17 108	-2 159	13%
Reserv	-586	-790	-302	-316	-164	-2 159		
Summa utlåning till allmänheten	4 964	5 263	66	3 595	1 061	14 949		

MODERBOLAGET

31 December 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 214	4 197	65	2 543	950	11 969		
Förfallna 30-60 dagar	74	165	3	103	22	367	-36	10%
Förfallna 60-90 dagar	47	127	3	64	14	255	-68	27%
Förfallna 91 dagar eller mer	816	873	313	440	86	2 528	-1 536	61%
Totalt förfallna	937	1 165	319	607	122	3 150	-1 640	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		

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 per tredje kvartalet uppgick till 70 miljoner i Sverige och 124 miljoner i Finland.

2 Reserv för fordringar, enligt IAS39 per 31 December 2017, förfallna 180 dagar eller mer bedömdes individuellt och uppgick till -1 536 MSEK. Gruppvis reserv uppgick till -104 MSEK. Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

För mer information om IFRS9 och värderingen av lånefordringar se not 1 på s 10.

Not 4 Kapitaltäckningsanalys

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

Information om koncernstrukturen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Cidron Humber 1 S.å r.l. Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Cidron Humber 1 S.å r.l., Cidron Humber 2 S.å r.l., NDX Intressenter Holding AB, NDX Intressenter AB, Nordax Group AB, 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).

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett per 31 mars då NDX Intressenter AB förvärvade Nordax Group AB (publ). NDX Intressenter AB ägarinnehav uppgick per 30 September 2018 till 98,98 procent av aktierna.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Moderbolaget	
	30 September 2018	31 December 2017	30 September 2018	31 December 2017
KAPITALBAS				
Eget kapital justerat för utdelning	6 273	2 135	2 322	1 781
Avdrag enligt CRR	-3 638	-306	-30	-106
Kärnprimärkapital netto efter avdrag	2 634	1 829	2 292	1 675
Supplementärt kapital ⁴	204	247	249	247
Kapitalbas netto	2 839	2 076	2 541	1 922
Riskexponeringsbelopp kreditrisk	13 279	10 828	12 254	10 741
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	0	787	82	896
Riskexponeringsbelopp operativ risk	800	800	800	800
Summa riskexponeringsbelopp	14 079	12 415	13 135	12 437
Kärnprimärkapitalrelation	18,71%	14,72%	17,45%	13,46%
Primärkapitalrelation	18,71%	14,72%	17,45%	13,46%
Total kapitalrelation	20,16%	16,72%	19,34%	15,45%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,40%	8,41%	8,40%	8,41%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på konkracyklisk buffert	1,40%	1,41%	1,40%	1,41%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	12,71%	8,72%	11,45%	7,46%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	4 324	847	80	76
-varav aktiekapital	43	111	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	4 280	736	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	23	19
-Balanserade vinstmedel	2 501	1 100	1 801	1 512
-Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁵	131	-	131	-
-Minoritetsintresse	-671	-	-	-
- Oberoende granskat delårsresultat	-12	409	310	432
- Beräknad utdelning ²	0	-221	0	-239
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 273	2 135	2 322	1 781
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-3 637	-294	-27	-27
-Aktier i dotterbolag	0	-11	-1	-79
- Ytterligare värdejustering	-2	-1	-2	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-3 638	-306	-30	-106
Primärt kapital	2 634	1 829	2 292	1 675
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	204	247	249	247
Supplementärt kapital	204	247	249	247
Totalt kapital	2 839	2 076	2 541	1 922
Specifikation riskexponeringsbelopp³				
Institutsexponeringar	580	364	413	276
Säkerställda obligationer	51	51	51	51
Hushållsexponeringar	11 138	9 372	10 385	9 365
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	25	-	25	-
Oreglerade poster	1 290	993	1 174	993
Övriga poster	194	48	206	56
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	13 279	10 828	12 254	10 741
Valutakursrisk	0	787	82	896
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	0	787	82	896
Alternativ schablonmetod	800	800	800	800
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	800	800	800	800
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	17 442	16 278	19 090	16 033
Bruttosoliditetsgrad	15,10%	11,23%	12,01%	10,44%

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 perioden om 0 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 En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet. Detta innebär att Nordax Banks förlagslån om 249 MSEK endast kan inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Nordax Banks kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 190 MSEK.

⁵ Nordax har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.nordaxgroup.com.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 september 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 177 MSEK (160 per den 31 december 2017). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 1 741 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

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 emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

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

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

Per den 30 September hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 583 procent (616). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 113 procent (113), beräknad i enlighet med Basel-kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU. LCR och NSFR är beräknade utifrån tidigare konsoliderad situation.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 30 september 2018 till 3 825 MSEK (2 610). Av dessa placeringar var 56 procent (55) i nordiska banker, 13 procent (19) i svenska säkerställda obligationer och 31 procent (26) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 25 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 168 dagar (256). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 30 september 2018 av 2 386 MSEK (3 074) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 487 MSEK (500) företagsobligationer, 2 870 MSEK (3 130) finansiering mot pant hos internationella banker samt 10 644 (7 506) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 September 2018	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultaträk- ningen	Verkligt värde via totalresul- tat	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Hold to collect	Övriga	Hold to collect and sell		
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 705	-	-	2 705
Utlåning till allmänheten	14 954	-	-	-	14 954
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 681	-	-	1 681
Summa tillgångar	14 954	4 386	-	-	19 340
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 142	3 142
Inlåning från allmänheten	-	-	-	10 665	10 665
Emitterade värdepapper	-	-	-	3 258	3 258
Derivat	5	-	-	-	5
Efterställda skulder	-	-	-	249	249
Summa skulder	5	-	-	17 314	17 319

KONCERNEN

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder presenteras per andra kvartalet enligt IFRS 9 och siffrorna per 31 December 2017 har redovisats enligt IAS 39.

MODERBOLAGET

30 September 2018	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultaträk- ningen	Verkligt värde via totalresul- tat	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Hold to collect	Övriga	Hold to collect and sell		
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 059	-	-	2 059
Utlåning till allmänheten	14 949	-	-	-	14 949
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 681	-	-	1 681
Summa tillgångar	14 949	3 740	-	-	18 689
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	10 665	10 665
Emitterade värdepapper	-	-	-	487	487
Derivat	5	-	-	-	5
Efterställda skulder	-	-	-	249	249
Summa skulder	5	-	-	11 401	11 406

MODERBOLAGET

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder presenteras per andra kvartalet 2018 enligt IFRS 9 och siffrorna per 31 December 2017 har redovisats enligt IAS 39.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

30 September 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 705	2 705	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	14 954	17 368	2 414
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 681	1 681	-
Summa tillgångar	19 340	21 754	2 414
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 142	3 142	-
Inlåning från allmänheten ²	10 665	10 665	-
Emitterade värdepapper ³	3 258	3 262	4
Derivat	5	5	-
Efterställda skulder ³	249	255	6
Summa skulder	17 319	17 329	10

KONCERNEN

31 December 2017	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 795	1 795	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	13 488	16 052	2 564
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184	1 184	-
Derivat	7	7	-
Summa tillgångar	16 474	19 038	2 564
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 054	3 054	-
Inlåning från allmänheten ¹	7 511	7 511	-
Emitterade värdepapper ³	3 547	3 554	7
Efterställda skulder ³	247	260	13
Summa skulder	14 359	14 380	21

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

MODERBOLAGET

30 September 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 059	2 059	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	14 949	17 368	2 419
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 681	1 681	-
Summa tillgångar	18 689	21 108	2 419
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	10 665	10 665	-
Emitterade värdepapper ³	487	487	-
Derivat	249	255	6
Efterställda skulder ³	5	5	-
Summa skulder	11 406	11 412	6

MODERBOLAGET

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

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

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

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad 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 2018 har inget flytt skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 September 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509	1172	-	1681
Summa tillgångar	509	1172	-	1681
Skulder				
Derivat	-	5	-	5
Summa skulder	-	5	-	5

KONCERNEN

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

MODERBOLAGET

30 September 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	509	1172	-	1681
Summa tillgångar	509	1172	-	1681
Skulder				
Derivat	-	5	-	5
Summa skulder	-	5	-	5

MODERBOLAGET

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

Not 7 Rörelsessegment

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

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

Kv3 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	122	152	1	104	28	407
Räntekostnader	-20	-32	-1	-15	-4	-72
Summa räntenetto	102	120	0	89	24	335
Provisionsintäkter	1	1	0	1	0	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	14	1	-30	31	15
Summa rörelseintäkter	102	135	1	60	55	353
Allmänna administrationskostnader	-37	-29	-1	-16	-8	-91
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-1	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-13	-11	0	-7	-2	-33
Summa rörelsekostnader	-55	-41	-1	-24	-10	-131
Resultat före kreditförluster	47	94	0	36	45	222
Kreditförluster, netto	-27	-33	1	-24	-19	-102
Rörelseresultat	20	61	1	12	26	120
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4965	5265	66	3596	1062	14 954

Kv2 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	150	1	99	28	396
Räntekostnader	-16	-33	0	-12	-4	-65
Summa räntenetto	102	117	1	87	24	331
Provisionsintäkter	5	1	0	2	0	8
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	-9	-1	15	-21	-16
Summa rörelseintäkter	107	109	0	104	3	323
Allmänna administrationskostnader	-38	-36	0	-26	-8	-108
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	0	-1	-1	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-10	0	-9	-5	-31
Summa rörelsekostnader	-47	-48	0	-36	-14	-145
Resultat före kreditförluster	60	61	0	68	-11	178
Kreditförluster, netto	-8	-29	0	-18	-25	-80
Rörelseresultat	52	32	0	50	-36	98
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 791	5 330	77	3 480	1 077	14 755

Kv3 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	116	144	1	76	25	362
Räntekostnader	-18	-35	0	-10	-3	-66
Summa räntenetto	98	109	1	66	22	296
Provisionsintäkter	2	1	0	1	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	11	1	6	-7	11
Summa rörelseintäkter	100	121	2	73	15	311
Allmänna administrationskostnader	-17	-25	-1	-15	-8	-66
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	0	-6	-7	-27
Summa rörelsekostnader	-26	-35	-1	-22	-15	-99
Resultat före kreditförluster	74	86	1	51	0	212
Kreditförluster, netto	-21	-21	1	-1	-10	-52
Rörelseresultat	53	65	2	50	-10	160
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 722	5 023	99	2 676	940	13 460

Kv1-Kv3 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	358	447	3	290	83	1181
Räntekostnader	-52	-95	-1	-39	-12	-199
Summa räntenetto	306	352	2	251	71	982
Provisionsintäkter	7	3	0	4	0	14
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	36	1	49	-37	48
Summa rörelseintäkter	312	391	3	304	34	1 044
Allmänna administrationskostnader	-101	-93	-2	-59	-23	-278
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-5	0	-3	-1	-18
Övriga rörelsekostnader	-27	-31	0	-23	-16	-97
Summa rörelsekostnader	-137	-129	-2	-85	-40	-393
Resultat före kreditförluster	175	262	1	219	-6	651
Kreditförluster, netto	-61	-102	2	-55	-60	-276
Rörelseresultat	114	160	3	164	-66	375
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4965	5265	66	3596	1062	14 954

Kv1-Kv3 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	344	449	5	218	69	1 085
Räntekostnader	-47	-109	-1	-28	-9	-194
Summa räntenetto	297	340	4	190	60	891
Provisionsintäkter	7	5	0	3	0	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	-14	0	-1	1	-14
Summa rörelseintäkter	304	331	4	192	61	892
Allmänna administrationskostnader	-66	-84	-3	-43	-19	-215
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-6	0	-2	-1	-18
Övriga rörelsekostnader	-24	-28	0	-25	-24	-101
Summa rörelsekostnader	-99	-118	-3	-70	-44	-334
Resultat före kreditförluster	205	213	1	122	17	558
Kreditförluster, netto	-48	-64	1	-9	-27	-147
Rörelseresultat	157	149	2	113	-10	411
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 722	5 023	99	2 676	940	13 460

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Nordax har stängt de öppna valutapositionerna som funnits för att skydda kapitaltäckningsrelationerna från valutakursfluktuationer och ersatt dessa med derivat. Effekten från valutarörelserna vilka påverkat nettoresultatet av finansiella transaktioner i resultaträkningen kommer att försvinna framåt.

Not 8 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	30 SEPTEMBER 2018	31 DECEMBER 2017	30 SEPTEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 252	9 130	-	-
Utlåning till kreditinstitut	646	427	-	-
Summa	9 898	9 558	-	-

Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagens utgång har identifierats.

Not 11 Redogörelse förändring av redovisning i moderbolaget

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

för koncernen i Nordax Bank AB utan avser enbart moderbolaget Nordax Bank AB. Nordax bedömer att förändringen är en rättning av fel enligt IAS 8 och inte förändring i redovisningsprinciper i tidigare avlämnade kvartalsrapporter och årsredovisningar. Förändringen innebär att utlåning till allmänheten ökar i moderbolaget och att samtliga poster hänförliga till värdepapperiseringen också redovisas i moderbolaget, vilket specificeras nedan. Ändringen genomfördes den första oktober 2017.

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

	Före	Justering	Korrigerad
	Jan-Sep		Jan-Sep
Alla belopp anges i MSEK	2017		2017
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	370	720	1090
Räntekostnader	-109	-720	-829
Summa räntenetto	261	0	261
Provisionsnetto	4	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-13	0	-13
Övriga rörelseintäkter	482	157	639
Summa rörelseintäkter	734	157	891
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-208	0	-208
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	0	-9
Övriga rörelsekostnader	-102	-1	-103
Summa rörelsekostnader	-319	-1	-320
Resultat före kreditförluster	415	156	571
Kreditförluster, netto	9	-156	-147
Rörelseresultat	424	0	424
Skatt på årets resultat	-95	0	-95
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	329	0	329

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

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar¹

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

Avkastning på genomsnittliga lån¹

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

Bruttosoliditetsgrad²

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

Eget kapital exklusive immateriella tillgångar

Eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar

Genomsnittlig låneportfölj

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

Justerat resultat¹

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

Justerade rörelseintäkter¹

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

Justerade rörelsekostnader¹

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

Justerat rörelseresultat¹

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

Justerat K/I-tal¹

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

Kapitalbas²

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital²

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

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)²

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

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

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

Räntenettomarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat.

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

VD:s försäkran

VD intygar att delårsrapporten för januari-september 2018 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning och

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

Stockholm den 17 oktober 2018

Jacob Lundblad
Verkställande direktör