

Nordax Bank AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 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 ägare är NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo. Per 31 december kontrollerade de 100 procent av aktierna i bolaget. Detta är Nordax femtonde räkenskapsår. Nordax Bank koncernen utgörs av Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ) och Nordax Nordic 2 AB.

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

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

Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 600 000, NOK 500 000 samt EUR 60 000 i Finland och EUR 40 000 i Tyskland. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Sedan andra kvartalet 2018 erbjuds även utlåning mot säkerhet i bostad i Sverige.

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

Privatlån

Nyutlåningen för privatlån utvecklades starkt och uppgick under året till 5,8 miljarder kronor, en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Finland är den marknad som har utvecklats starkast (+35% i lokal valuta), följt av Sverige och Norge medan nyutlåningen minskade i Tyskland. Under året ökade nyutlåningen mest i låneförmedlarkanalerna vilket var en effekt av såväl förbättrade kundprocesser och samarbeten med fler förmedlare. Under fjärde kvartalet uppgick nyutlåningen till 1,5 miljarder

kronor, en ökning med 35 % jämfört med motsvarande kvartal 2017, med den starkaste utvecklingen i Sverige.

Bolån

I början av maj lanserade Nordax bolån på den svenska marknaden. Den huvudsakliga målgruppen är kunder med någon form av icke-traditionell anställningsform, 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 ökades marknadsföringen av erbjudandet vilket ökade inflödet av ansökningar betydligt under perioden september-december.

Portföljutveckling

Totalt ökade utlåningen till allmänhet med 12 procent jämfört med årsskiftet och uppgick vid årsskiftet till 15,1 miljarder kronor. Rensat för valutaeffekter och engångseffekter vid övergången till IFRS9 var ökningen 11 procent. Utlåningen ökade på alla marknader med den starkaste utvecklingen i Finland där motsvarande ökning var 24 procent.

Förändringar i koncernledningen

Under fjärde kvartalet tillträdde Patrick MacArthur som CFO. Patrick har varit anställd på Nordax sedan 2017 och ingår sedan tidigare i koncernledningen i sin roll som Head of Business Development and Strategy.

Andreas Frid tillträdde under kvartalet som Marknads- och Kommunikationschef. Andreas har varit anställd på Nordax sedan 2016 och tidigare ingått i koncernledningen i sin roll som IR och Kommunikationschef.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Förvärvet av Svensk Hypotekspension slutfört

Under januari slutförde Nordax förvärvet av Svensk Hypotekspension AB, som är experter på så kallade kapitalfrigöringskrediter. Genom produkten Hypotekspension® erbjuder bolaget svenska pensionärer, med övervärde bundet i sina bostäder, möjligheten att frigöra detta utan att behöva sälja bostaden. Svensk Hypotekspension AB blir därmed ett helägt dotterbolag till Nordax Bank.

Genom förvärvet stärker Nordax sin position som utmanare på bolånemarknaden. Precis som för Nordax bolåneerbjudande, som lanserades under 2018, så tillgodoser Svensk Hypotekspension ett viktigt och växande kundbehov, där allt fler kreditvärdiga kunder inte passar in i storbankernas standardiserade kreditbedömningar.

Vid årsskiftet uppgick Svensk Hypotekspensions totala utlåning till drygt 4 MDKR fördelat på nära 6 000 kunder (hushåll).

Resultat januari-december 2018

KONCERNEN

Rörelseresultatet för januari-december 2018 uppgick till 429 MSEK (540).

Räntenettot för januari-december 2018 uppgick till 1 325 MSEK (1 194). Räntenettot ökade på grund av ökad utlåningsportfölj.

Kreditförlusterna för januari-december 2018 uppgick till -380 MSEK (-209), motsvarande 2,7 procent (1,6) 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 1 till följd av övergången till IFRS9, samt en något försämrad kreditkvalité i Norge och Tyskland.

Rörelsekostnaderna per 31 december 2018 uppgick till -571 MSEK (-440). Ökade kostnader till följd av investeringar i tillväxtinitiativ för att växa och bredda Nordax affär.

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet per 31 december 2018 uppgick till 444 MSEK (559).

Räntenettot per 31 december 2018 uppgick till 466 MSEK (348).

Kreditförlusterna per 31 december 2018 uppgick till -380 MSEK (-209), motsvarande 2,7 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna per 31 december 2018 uppgick till -555 MSEK (-419).

Risker och intern kontroll

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

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 11). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Internrevisionen har under perioden utförts av PwC Sverige.

Nyckeltal

KONCERNEN

	OKT-DEC 2018	JUL-SEP 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,0	18,7	14,7	17,0	14,7
Räntabilitet på eget kapital i %	4,2	15,6	17,7	13,8	19,4
Kreditförluster i %	2,8	2,7	1,8	2,7	1,6
K/I tal i %	53	37	36	41	37
Antal anställda	217	218	191	217	191

MODERBOLAGET

	OKT-DEC 2018	JUL-SEP 2018	OKT-DEC 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	17,1	17,5	13,5	17,1	13,5
Räntabilitet på eget kapital i %	5,1	18,3	21,1	16,1	23,4
Kreditförluster i %	2,8	2,7	1,8	2,7	1,6
K/I tal i %	52	36	33	40	35
Antal anställda	217	218	191	217	191

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2018	2018	2017	2018	2017
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	7	414	407	370	1 595	1 455
Räntekostnader	7	-71	-72	-67	-270	-261
Summa räntenetto		343	335	303	1 325	1 194
Provisionsnetto	7	4	3	4	18	19
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-11	15	-10	37	-24
Summa rörelseintäkter		336	353	297	1 380	1 189
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	7	-133	-91	-74	-411	-289
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-5	-6	-6	-23	-24
Övriga rörelsekostnader	7	-40	-33	-26	-137	-127
Summa rörelsekostnader		-178	-130	-106	-571	-440
Resultat före kreditförluster		158	223	191	809	749
Kreditförluster, netto	2, 7	-104	-102	-62	-380	-209
Rörelseresultat		54	121	129	429	540
Skatt på årets resultat		-28	-26	-29	-103	-121
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		26	95	100	326	419
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		26	95	100	326	419

Rapport över totalt resultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2018	2018	2017	2018	2017
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		421	417	371	1 631	1 461
Räntekostnader		-279	-299	-284	-1 165	-1 113
Summa räntenetto		142	118	87	466	348
Provisionsnetto		1	1	1	8	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-14	-5	-10	36	-23
Övriga rörelseintäkter ¹		206	239	218	869	857
Summa rörelseintäkter		335	353	296	1 379	1 187
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader		-132	-90	-72	-406	-280
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3	-12	-12
Övriga rörelsekostnader		-40	-33	-24	-137	-127
Summa rörelsekostnader		-175	-126	-99	-555	-419
Resultat före kreditförluster		160	227	197	824	768
Kreditförluster, netto	2	-104	-102	-62	-380	-209
Rörelseresultat		56	125	135	444	559
Skatt på årets resultat		-28	-27	-32	-106	-127
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		28	98	103	338	432

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över totalt resultat i moderbolaget

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över finansiell ställning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK	Not				
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	2 681	1 795	2 167	1 365
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	15 140	13 488	15 137	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 187	1 184	1 187	1 184
Aktier i koncernföretag		-	-	1	2
Immateriella anläggningstillgångar		287	300	25	27
Materiella tillgångar		4	6	4	6
Aktuell skattefordran		4	-	4	-
Övriga tillgångar		225	68	226	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33	23	32	23
Summa tillgångar		19 561	16 864	18 783	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5, 6	2 831	3 054	0	-
Inlåning från allmänheten	5, 6	11 278	7 511	11 278	7 511
Emitterade värdepapper	5, 6	2 581	3 547	487	498
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	4 380	5 594
Aktuell skatteskuld		-	55	-	55
Uppskjuten skatteskuld		-	31	-	24
Övriga skulder		114	70	149	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68	54	63	49
Efterställda skulder	5, 6	249	247	249	247
Summa skulder		17 121	14 569	16 606	14 124
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Överkursfond		7	7	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		22	19	22	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 361	2 219	2 098	1 943
Summa eget kapital		2 440	2 295	2 177	2 019
Summa skulder och eget kapital		19 561	16 864	18 783	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-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	429	540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	-46	24
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	23	24
Avskrivningar av finansieringskostnader	31	-
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	10	6
Orealiserade kreditförluster inkl IFRS 9 justering	814	-
Betald skatt	-141	-96
Lämnat koncernbidrag	-	-43
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 788	-834
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-168	-56
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	3 123	370
Minskning/Ökning av övriga skulder	6	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 294	-91
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-8	-16
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 342	-3 791
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 329	3 559
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-248
Finansieringsverksamheten		
Förändring skuld till kreditinstitut	232	-133
Amortering skuld kreditinstitut	-569	2 107
Amortering emitterade obligationer	-1 049	-1 369
Lämnad aktieutdelning	-	-121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 386	484
Periodens kassaflöde	887	-145
Likvida medel vid periodens början	1 795	1 650
Likvida medel vid periodens slut	2 681	1 795

1 Varav erhållen ränta 1 557 MSEK (1 398 MSEK) och betald ränta 207 MSEK (135 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				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				326	326
Summa totalresultat				326	326
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			8	-8	-
Avskrivningar			-5	5	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			3	-3	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket				39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-55	-55
Skatt på koncernbidrag				12	12
Summa transaktioner med aktieägare				-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	22	2 361	2 440

Rapport över förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	TOTALT
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	
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				338	338
Summa totalresultat				338	338
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			8	-8	-
Avskrivningar			-5	5	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			3	-3	-
Effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9					
Initial effekt för övergången till IFRS 9 regelverket				-177	-177
Skatteeffekt för övergången till IFRS 9 regelverket				39	39
Summa effekt på eget kapital hänförlig till övergången till IFRS 9				-138	-138
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-55	-55
Skatt på koncernbidrag				12	12
Summa transaktioner med aktieägare				-43	-43
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2018	50	7	22	2 098	2 177

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.
Delårsinformationen på sidorna 1-3 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Not 1 Allmän information

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Nordax Groups ägare NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, kontrollerade per 31 december 100 procent av aktierna i bolaget. Nordax Bank AB äger 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. 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.

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.

Generellt om IFRS 16

IFRS 16 "Leasing" hanterar klassificering och värdering leasade tillgångar och skulder. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden godkändes av EU-kommissionen 2017.

Vad IFRS 16 innebär och skillnader mot IAS 17

IFRS 16 ersätter IAS 17 där största skillnaden är att redovisningskraven för leasetagare ändras. Begreppen operationell och finansiell leasing försvinner. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning och leasingbetalningarna ska redovisas som amortering och räntekostnad. Redovisningsräven för leasegivare är oförändrade men ytterligare upplysningskrav kommer krävas. Påverkan på Nordax finansiella redovisning kommer att vara begränsad då koncernen innehar ett fåtal leasingkontrakt av mindre karaktär. Dessa kommer att redovisas över balansräkningen för tiden av nyttjanderätten.

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 kontraktsenliga kassaflöden. Regelverket behandlar klassificering och värdering, säkringsredovisning samt nedskrivningar av finansiella instrument.

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			1 808	0	1 808		
Utlåning till allmänheten			13 488	-177	13 311		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184			0		1 184	
Derivat		-		-		-	

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. 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 alternativt. 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 jämfört med den som tas fram under IAS 39.

Nedskrivningar

IFRS 9 inför en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver 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 steg baserat på risken för förfall. Steg 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, steg 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och steg 3 omfattar fallerade tillgångar. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I steg 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 steg 1 till steg 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 innehas i syfte att insamla kontraktssnliga 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 utlåning till allmänheten 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 redovisas till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen. Nordax likviditetsportfölj avseende obligationer, andra räntebärande värdepapper och derivat värderas till verkligt värde 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 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 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 "krissscenario" 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 nedskrivningar (nedskrivet belopp minus förväntad återvinning) och från försäljning av förfallna fordringar (nedskrivet 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, vid eftergifter med betalplaner eller dödsbon.

För att avgöra om en fordring har förhöjd risk används en metod där fordringens sannolikhet för förfall inom de kommande tolv månaderna jämförs mot ett gränsvärde som är en funktion av ursprungsriskklass, enligt Nordax interna riskskala, och tid sedan lånet utgavs. (Fordringens sannolikhet för förfall inom de kommande tolv månaderna används som en approximation för sannolikheten för förfall under hela fordringens livstid.) Om sannolikheten för förfall inom de närmaste tolv månaderna understiger gränsvärdet anses fordringen ej ha förhöjd risk (tillhöra steg 1) och förväntad kreditförlust beräknas för tolv månader. Detta görs genom att beräkna förväntad kreditförlust 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 nedskrivning och förväntad återvinning diskonteras tillbaka till tidpunkten för reserveringen med lånets aktuella effektivränta och reserveringen utgörs av skillnaden däremellan.

Om däremot fordringens sannolikhet för förfall (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 förfall över dess livstid utifrån fordringens aktuella riskklass, dess förväntade livslängd och en kumulativ livstidskurva över sannolikheten för förfall. Baserat på förväntad livstid samt livstidskurvan över sannolikheten för förfall kan förväntad kreditförlust beräknas för fordringen. Detta görs genom att beräkna förväntad nedskrivning under den förväntade livstiden och därefter dess förväntade återvinning/försäljningsintäkt. Liksom för fordringarna med ej förhöjd 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 nedskrivning och förväntad återvinning diskonteras tillbaka till tidpunkten för reserveringen med kontots aktuella

effektivränta och reserveringen utgörs av skillnaden däremellan.

Den tredje klassen 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 lån där en förlusthändelse har skett men som inte är bortskrivna 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 ett kontrollramverk 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 för kapitaltäckningen 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

	Nedskrivning IAS 39 per 2017-12-31			IFRS 9 omräknat per 2018-01-01			
	Individuell	Gruppvis	TOTAL	Steg 1	Steg 2	Steg 3	TOTAL
Fördelning reserv							
Utlåning till allmänheten	1 536	167	1 703	153	128	1 599	1 880

Not 2 Kreditrisk

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv4 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	3	-17	-	-52	-
Steg 2	4	-23	-	-22	-
Steg 3	-111	-62	-	-306	-
Summa kreditförluster IFRS9	-104	-102	-	-380	-
Summa kreditförluster IAS39		-	-62	-	-209
Periodens kreditförluster	-104	-102	-62	-380	-209

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv4 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Kreditförluster utlåning till allmänheten					
Steg 1	3	-17	-	-52	-
Steg 2	4	-23	-	-22	-
Steg 3	-111	-62	-	-306	-
Summa kreditförluster IFRS9	-104	-102	-	-380	-
Summa kreditförluster IAS39		-	-62	-	-209
Periodens kreditförluster	-104	-102	-62	-380	-209

Från och med 1 januari 2018 används den nya redovisningsstandarden IFRS9 för beräkning av kreditförlustreserv 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 1 till följd av övergången till IFRS9, samt en något försämrad kreditkvalité i Norge och Tyskland som påverkar steg 3.

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 December 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	4 847	4 241	30	3 236	981	13 336	-205	2%
Steg 2	268	299	1	257	41	866	-151	17%
Steg 3	931	1 203	327	541	162	3 164	-1 870	59%
Totalt	6 045	5 744	359	4 034	1 184	17 365	-2 225	13%
Reserv	-625	-792	-303	-331	-174	-2 225		
Summa utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140		

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 sista december 2018 uppgick till 70 miljoner i Sverige och 128 miljoner i Finland. Nordax avslutade under fjärde kvartalet forward-flow försäljningen till Lindorff.

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

31 December 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	4 846	4 240	30	3 235	981	13 333	-205	2%
Steg 2	268	299	1	257	41	866	-151	17%
Steg 3	931	1 203	327	541	162	3 164	-1 870	59%
Totalt förfallna	6 045	5 742	359	4 033	1 183	17 362	-2 225	13%
Reserv	-625	-792	-303	-331	-174	-2 225		
Summa utlåning till allmänheten	5 420	4 950	56	3 701	1 009	15 137		

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 sista december 2018 uppgick till 70 miljoner i Sverige och 128 miljoner i Finland.

Nordax avslutade under fjärde kvartalet forward-flow försäljningen till Lindorff.

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.à r.l. Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Cidron Humber 1 S.à r.l., Cidron Humber 2 S.à r.l., NDX Intressenter Invest Holding AB, NDX Intressenter Invest AB, NDX Intressenter Invest II AB, NDX Intressenter AB, Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ) och Nordax Nordic 2 AB.

Ändringar i den konsoliderade situationen har skett per 31 mars 2018 då NDX Intressenter AB förvärvade Nordax Group AB (publ). NDX Intressenter AB:s ägarinnehav uppgick per 31 december 2018 till 100 procent av aktierna.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Moderbolaget	
	31 December 2018	31 December 2017	31 December 2018	31 December 2017
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	6 229	2 135	2 308	1 781
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-3 712	-306	-26	-106
Kärnprimärkapital	2 518	1 829	2 282	1 675
Primärkapital, bidrag från minoritet	81	-	-	-
Summa primärkapital	2 599	1 829	2 282	1 675
Supplementärkapital ⁴	216	247	249	247
Summa kapitalbas	2 814	2 076	2 531	1 922
Risnexponeringsbelopp kreditrisk	13 320	10 828	12 362	10 741
Risnexponeringsbelopp marknadsrisk	565	787	71	896
Risnexponeringsbelopp operativ risk	912	800	882	800
Summa risnexponeringsbelopp	14 797	12 415	13 315	12 437
Kärnprimärkapitalrelation	17,02%	14,72%	17,14%	13,46%
Primärkapitalrelation	17,56%	14,72%	17,14%	13,46%
Total kapitalrelation	19,02%	16,72%	19,01%	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 kontracyklisk buffert	1,40%	1,41%	1,40%	1,41%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	11,02%	8,72%	11,14%	7,46%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	4 324	847	78	76
-varav aktiekapital	43	111	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	4 280	736	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	22	19
Balanserade vinstmedel	5	1 100	1 760	1 512
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁵	131	-	131	-
Minoritetsintresse	1 749	-	-	-
Oberoende granskat delårsresultat	20	409	338	432
Beräknad utdelning ²	0	-221	0	-239
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 229	2 135	2 308	1 781
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-3 710	-294	-25	-27
-Egna aktier	0	-11	0	-79
-Ytterligare värdejustering	-1	-1	-1	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-3 712	-306	-26	-106
Kärnprimärkapital efter regulatoriska justeringar	2 518	1 829	2 282	1 675
Primärkapital				
-Primärkapital, bidrag från minoritet	81	-	-	-
Summa primärt kapital	2 599	-	-	-
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	216	247	249	247
Supplementärt kapital	216	247	249	247
Total kapitalbas	2 814	2 076	2 531	1 922
Specifikation risnexponeringsbelopp³				
Institutsexponering	563	364	435	276
Säkerställda obligationer	51	51	51	51
Hushållsexponeringar	11 095	9 372	10 375	9 365
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	80	-	80	-
Oreglerade poster	1 331	993	1 221	993
Övriga poster/företag	200	48	200	56
Summa risnexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	13 320	10 828	12 362	10 741
Valutakursrisk	565	787	71	896
Summa risnexponeringsbelopp för marknadsrisk	565	787	71	896
Alternativ schablonmetod	912	800	882	800
Summa risnexponeringsbelopp för operativa risker	912	800	882	800
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 906	16 278	18 873	16 033
Bruttosoliditetsgrad	15,37%	11,23%	12,09%	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 216 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 31 december 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 170 MSEK (160 per den 31 december 2017). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 1930 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

Information om likviditetsrisk

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 31 december hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 194 procent (616). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 117 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 31 december 2018 till 3 509 MSEK (2 610). Av dessa placeringar var 66 procent (55) i nordiska banker, 15 procent (19) i svenska säkerställda obligationer och 19 procent (26) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA- (förutom 29 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 220 dagar (256). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 31 december 2018 av 2 107 MSEK (3 074) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperisering), 487 MSEK (500) företagsobligationer, 2 836 MSEK (3 130) finansiering mot pant hos internationella banker samt 11 260 (7 506) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 December 2018	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultaträk- ningen	Verkligt värde via totalresultat	Summa
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	2 681	-	-	2 681
Utlåning till allmänheten	15 140	-	-	15 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 187	-	1 187
Summa tillgångar	17 821	1 187	-	19 008
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 831	-	-	2 831
Inlåning från allmänheten	11 278	-	-	11 278
Emitterade värdepapper	2 581	-	-	2 581
Derivat	-	-	-	-
Efterställda skulder	249	-	-	249
Summa skulder	16 939	-	-	16 939

KONCERNEN

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

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

MODERBOLAGET

31 December 2018	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultaträk- ningen	Verkligt värde via totalresul- tat	Summa
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	2 167	-	-	2 167
Utlåning till allmänheten	15 137	-	-	15 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 187	-	1 187
Summa tillgångar	17 304	1 187	-	18 491
Skulder				
Inlåning från allmänheten	11 278	-	-	11 278
Emitterade värdepapper	487	-	-	487
Efterställda skulder	249	-	-	249
Derivat	-	-	-	-
Summa skulder	12 014	-	-	12 014

MODERBOLAGET

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

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

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 December 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 681	2 681	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	15 140	19 669	4 529
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	1 187	-
Summa tillgångar	19 008	23 537	4 529
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 831	2 831	-
Inlåning från allmänheten ²	11 278	11 278	-
Emitterade värdepapper ³	2 581	2 583	2
Efterställda skulder ³	249	254	5
Summa skulder	16 939	16 946	7

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

31 December 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 167	2 167	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	15 137	19 669	4 532
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 187	1 187	-
Summa tillgångar	18 491	23 023	4 532
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	11 278	11 278	-
Emitterade värdepapper ³	487	487	-
Efterställda skulder ³	249	254	5
Summa skulder	12 014	12 019	5

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

31 December 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	562	625	-	1 187
Summa tillgångar	562	625	-	1 187

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

MODERBOLAGET

31 December 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	562	625	-	1 187
Summa tillgångar	562	625	-	1 187

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

Not 7 Rörelsessegment

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

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

Kv4 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	129	151	1	107	26	414
Räntekostnader	-17	-36	0	-14	-4	-71
Summa räntenetto	112	115	1	93	22	343
Provisionsnetto	2	2	0	0	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-1	-19	0	-16	25	-11
Summa rörelseintäkter	113	98	1	77	47	336
Allmänna administrationskostnader	-53	-42	-1	-27	-10	-133
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-2	0	-1	-1	-5
Övriga rörelsekostnader	-19	-11	0	-8	-2	-40
Summa rörelsekostnader	-73	-55	-1	-36	-13	-178
Resultat före kreditförluster	40	43	0	41	34	158
Kreditförluster, netto	-34	-39	1	-21	-11	-104
Rörelseresultat	6	4	1	20	23	54
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140

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
Provisionsnetto	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	-54	-41	-1	-24	-10	-130
Resultat före kreditförluster	48	94	0	36	45	223
Kreditförluster, netto	-27	-33	1	-24	-19	-102
Rörelseresultat	21	61	1	12	26	121
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 965	5 265	66	3 596	1 062	14 954

Kv4 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	144	1	82	25	370
Räntekostnader	-17	-33	0	-13	-4	-67
Summa räntenetto	101	111	1	69	21	303
Provisionsnetto	2	2	0	0	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	-11	0	0	1	-10
Summa rörelseintäkter	103	102	1	69	22	297
Allmänna administrationskostnader	-26	-29	0	-15	-5	-74
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-2	0	0	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-8	0	-6	-5	-26
Summa rörelsekostnader	-37	-39	0	-21	-10	-106
Resultat före kreditförluster	66	63	1	48	12	191
Kreditförluster, netto	-13	-42	-1	3	-9	-62
Rörelseresultat	53	21	0	51	3	129
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488

Kv1-Kv4 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	487	598	4	397	109	1 595
Räntekostnader	-69	-131	-1	-53	-16	-270
Summa räntenetto	418	467	3	344	93	1 325
Provisionsnetto	9	5	0	4	0	18
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	-2	17	1	33	-12	37
Summa rörelseintäkter	425	489	4	381	81	1 380
Allmänna administrationskostnader	-154	-135	-3	-86	-33	-411
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-7	0	-4	-2	-23
Övriga rörelsekostnader	-46	-42	0	-31	-18	-137
Summa rörelsekostnader	-210	-184	-3	-121	-53	-571
Resultat före kreditförluster	215	305	1	260	28	809
Kreditförluster, netto	-95	-141	3	-76	-71	-380
Rörelseresultat	120	164	4	184	-43	429
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	5 422	4 951	56	3 702	1 009	15 140

Kv1-Kv4 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 ²	0	-25	0	-1	2	-24
Summa rörelseintäkter	408	433	5	261	82	1 189
Allmänna administrationskostnader	-90	-114	-3	-58	-24	-289
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-13	-8	0	-2	-1	-24
Övriga rörelsekostnader	-32	-36	0	-31	-29	-127
Summa rörelsekostnader	-135	-158	-3	-91	-54	-440
Resultat före kreditförluster	273	275	2	170	28	749
Kreditförluster, netto	-61	-106	0	-6	-36	-209
Rörelseresultat	212	169	2	164	-8	540
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488

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 minska framåt.

Not 8 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	7 361	9 130	-	-
Utlåning till kreditinstitut	515	427	-	-
Summa	7 876	9 558	-	-

Ställda panter avser värdepapperisering i dotterbolagen.
Koncernen har inga eventalförpliktelser eller åtaganden.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med
närstående under perioden.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Under januari 2019 slutförde Nordax förvärvet av Svensk Hypotekspension AB, som är experter på så kallade kapitalfrigöringskrediter. Genom produkten Hypotekspension® erbjuder bolaget svenska pensionärer, med övervärde bundet i sina bostäder, möjligheten att frigöra detta utan att behöva sälja bostaden. Svensk Hypotekspension AB blir därmed ett helägt dotterbolag till Nordax Bank. Genom förvärvet stärker Nordax sin position som utmanare på bolånemarknaden. Precis som för Nordax

bolåneerbjudande, som lanserades under 2018, så tillgodoser Svensk Hypotekspension ett viktigt och växande kundbehov, där allt fler kreditvärda bolånekunder inte passar in i storbankernas standardiserade kreditbedömningar. Vid årsskiftet uppgick Svensk Hypotekspensions totala utlåning till drygt 4 MDKR fördelat på nära 6 000 kunder (hushåll).

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 Kv 4 2017	Justering	Korrigerad Kv 4 2017
Alla belopp anges i MSEK			
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	133	238	371
Räntekostnader	-46	-238	-284
Summa räntenetto	87	0	87
Provisionsnetto	1	0	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9	-1	-10
Övriga rörelseintäkter	167	51	218
Summa rörelseintäkter	245	51	296
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-73	1	-72
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-3
Övriga rörelsekostnader	-23	-1	-24
Summa rörelsekostnader	-99	0	-99
Resultat före kreditförluster	146	51	197
Kreditförluster, netto	-11	-51	-62
Rörelseresultat	135	0	135
Skatt på årets resultat	-32	0	-32
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	103	0	103

	Före Jan-Dec 2017	Justering	Korrigerad Jan-Dec 2017
Alla belopp anges i MSEK			
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	741	720	1 461
Räntekostnader	-393	-720	-1 113
Summa räntenetto	348	0	348
Provisionsnetto	5	0	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-23	0	-23
Övriga rörelseintäkter	700	157	857
Summa rörelseintäkter	1 030	157	1 187
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-280	0	-280
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-12	0	-12
Övriga rörelsekostnader	-126	-1	-127
Summa rörelsekostnader	-418	-1	-419
Resultat före kreditförluster	612	156	768
Kreditförluster, netto	-53	-156	-209
Rörelseresultat	559	0	559
Skatt på årets resultat	-127	0	-127
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	432	0	432

	Före 31 Decem- ber 2017	Justering	Korrigerad 31 Decem- ber 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	4963	5594
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

Finansiell kalender 2019

Vecka 15 - Årsredovisningen för Nordax Bank AB publiceras på hemsidan.

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 kon-
verteringsfaktorer 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

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

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

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

Räntenettomarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat.

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

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-december 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 21 februari 2019

Hans-Ole Jochumsen
Ordförande

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Heikki Kapanen
Styrelseledamot

Henrik Källén
Styrelseledamot

Ville Talasmäki
Styrelseledamot