

Nordax Bank AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 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 NDX Intressenter AB, som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, kontrollerade per 31 mars 97,07 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 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.

Väsentliga händelser under perioden

Den 8 februari lämnade NDX Intressenter AB som kontrolleras av Nordic Capital och Sampo, ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Nordax Group AB (publ), moderbolaget till Nordax Bank AB (publ), att överlåta samtliga sina aktier till NDX Intressenter. NDX Intressenter erbjöd 60 kronor kontant per Nordaxaktie. Nordax Groups styrelse rekommenderade enhälligt aktieägarna att acceptera erbjudandet.

Den 22 mars offentliggjorde NDX Intressenter att de efter acceptperiodens slut kontrollerade 97,07 procent av samtliga aktier och röster i Nordax Group och att de samtidigt förlängde acceptperioden till den 5 april för att ge kvarvarande aktieägare ytterligare en möjlighet att acceptera erbjudandet. NDX Intressenter klargjorde också att man kommer att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Nordax Group och verka för att aktierna i Nordax avnoteras från Nasdaq Stockholm.

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

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

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

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 3 april kallade Nordax Group på begäran av NDX Intressenter till extra bolagsstämma att hållas den 2 maj 2018 för bland annat val av styrelse. Nordax Groups styrelse fattade också, efter begäran av NDX Intressenter, beslut om att ansöka om avnotering av bolagets aktier från Nasdaq Stockholm. Ansökan om avnotering godkändes av Nasdaq Stockholm den 6 april och sista dagen för handel med bolagets aktier är den 24 april 2018. Enligt villkoren för de seniora icke säkerställda obligationerna (ISIN:SE0008129332) emitterade av Nordax Bank så ger avnoteringen av aktierna i Nordax Group obligationsinnehavarna rätt att begära att samtliga eller en del av innehavarens obligationer återköps till ett pris per obligation motsvarande 101 procent av nominellt belopp. Nordax Bank kommer i enlighet med villkoren för de seniora-icke säkerställda obligationerna att på eller omkring datumet då "Share Delisting Event" inträffar återkomma med ett formellt meddelande om rätten för obligationsinnehavarna att begära återköp.

Den 6 april offentliggjorde NDX Intressenter att de efter den förlängda acceptfristens utgång innehade 98,98 procent av aktierna och rösterna i Nordax Group samt att de påkallat tvångsinlösen av resterande aktier i Nordax Group.

Resultat januari-mars 2018

KONCERNEN

Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 156 MSEK (116).

Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till -94 MSEK (-55), motsvarande 2,7 procent (1,7) 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 ökning av reserveringar avseende krediter i steg 2 (främst lån förfallna mer än 30 dagar) samt att den underliggande kreditkvaliteten försämrats något, främst Norge och Tyskland.

Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -118 MSEK (-115).

MODERBOLAGET

Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 159 MSEK (117).

Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till -94 MSEK (-55), motsvarande 2,7 procent (1,7) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -114 MSEK (-125).

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

	JAN-MARS 2018	OKT-DEC 2017	JAN-MARS 2017
Räntabilitet på eget kapital i %	22,4	17,7	17,3
Kreditförluster i %	2,7	1,8	1,7
K/I tal i %	32	36	40
Antal anställda	195	191	186

MODERBOLAGET

	JAN-MARS 2018	OKT-DEC 2017	JAN-MARS 2017
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,9	13,5	13,0
Räntabilitet på eget kapital i %	26,0	21,1	21,3
Kreditförluster i %	2,7	1,8	1,7
K/I tal i %	31	33	42
Antal anställda	195	191	186

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		Kv1 2018	Kv4 2017	Kv1 2017
Alla belopp anges i MSEK	Not			
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	7	378	370	362
Räntekostnader	7	-62	-67	-64
Summa räntenetto		316	303	298
Provisionsnetto	7	3	4	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	49	-10	-16
Summa rörelseintäkter		368	297	286
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader	7	-79	-74	-72
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-6	-6	-6
Övriga rörelsekostnader	7	-33	-26	-37
Summa rörelsekostnader		-118	-106	-115
Resultat före kreditförluster		250	191	171
Kreditförluster, netto	2, 7	-94	-62	-55
Rörelseresultat		156	129	116
Skatt på årets resultat		-28	-29	-26
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		128	100	90
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		128	100	90

Rapport över totalresultat i koncernen

Totalt resultat överensstämmer med periodens resultat

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Not	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv1 2017
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		387	371	374
Räntekostnader		-291	-284	-286
Summa räntenetto		96	87	88
Provisionsnetto		1	1	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner		48	-10	-15
Övriga rörelseintäkter ¹		222	218	224
Summa rörelseintäkter		367	296	298
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader		-78	-72	-71
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-33	-24	-51
Summa rörelsekostnader		-114	-99	-125
Resultat före kreditförluster		253	197	173
Kreditförluster, netto	2	-94	-62	-55
Rörelseresultat		159	135	118
Skatt på årets resultat		-28	-32	-26
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		131	103	92

¹ Rörelseintäkterna för moderbolaget avser intäkter för lån som värdepapperiserats.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 MARS 2018	31 DECEMBER 2017	31 MARS 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK					
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 426	1 795	998	1 365
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	14 088	13 488	14 081	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 189	1 184	1 189	1 184
Aktier i koncernföretag		-	-	2	2
Materiella tillgångar		6	6	6	6
Immateriella tillgångar		302	300	32	27
Aktuell skattefordran		5	-	5	-
Övriga tillgångar		139	68	156	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15	23	14	23
Summa tillgångar		17 170	16 864	16 483	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	5, 6	3 233	3 054	-	-
Inlåning från allmänheten	5, 6	7 722	7 511	7 722	7 511
Emitterade värdepapper	5, 6	3 523	3 547	499	498
Skulder till värdepapperiseringsföretag ¹		-	-	5 735	5 594
Aktuell skatteskuld		-	55	-	55
Uppskjuten skatteskuld		24	31	24	24
Övriga skulder		69	70	181	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68	54	63	49
Efterställda skulder	5, 6	247	247	247	247
Summa skulder		14 886	14 569	14 471	14 124
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Överkursfond		-	-	7	7
Fond för utvecklingsavgifter		26	19	26	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 201	2 219	1 929	1 943
Summa eget kapital		2 284	2 295	2 012	2 019
Summa skulder och eget kapital		17 170	16 864	16 483	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 IAS 39 ej är uppfyllda.

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-MARS	JAN-MARS
Alla belopp anges i MSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	156	116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	49	16
Betald skatt	-28	-30
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6	6
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	4	1
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-616	-161
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-86	-17
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	211	641
Minskning/Ökning av övriga skulder	49	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-267	585
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	1	-6
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-1 003
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	655
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	-354
Finansieringsverksamheten		
Ökning skuld till kreditinstitut	68	-
Amortering emitterade obligationer	-171	-185
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103	-185
Periodens kassaflöde	-369	46
Likvida medel vid periodens början	1 795	1 650
Likvida medel vid periodens slut	1 426	1 696

¹ Varav erhållen ränta 351 MSEK (403 MSEK) och betald ränta 47 MSEK (54 MSEK).

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

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsavgifter	Balanserad vinst	TOTALT
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	50	7	5	1969	2 031
Totalresultat					
Periodens resultat				419	419
Summa totalresultat				419	419
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			16	-16	0
Avskrivningar			-2	2	0
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14	0
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-121	-121
Lämnat koncernbidrag				-43	-43
Skatt på koncernbidrag				9	9
Summa transaktioner med aktieägare				-155	-155
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017	50	7	19	2 219	2 295
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	2 219	2 295
Totalresultat					
Periodens resultat				128	128
Summa totalresultat					
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			7	-7	-
Avskrivningar			-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			7	-7	-
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 31 MARS 2018	50	7	26	2 201	2 284

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				432	432
Resultat hänförligt till tidigare perioder				70	70
Summa totalresultat				502	502
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			16	-16	0
Avskrivningar			-2	-2	0
Summa fond för utvecklingsutgifter			14	-14	0
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-121	-121
Lämnat koncernbidrag				-43	-43
Skatt på koncernbidrag				-9	9
Summa transaktioner med aktieägare				-155	-155
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017	50	7	19	1 943	2 019
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2018	50	7	19	1 943	2 019
Totalresultat					
Periodens resultat				131	
Resultat hänförligt till tidigare perioder					
Summa totalresultat					
Fond för utvecklingsutgifter					
Tillkommande aktiveringar			7	-7	-
Avskrivningar			-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter			7	-7	-
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 31 MARS 2018	50	7	26	1 929	2 012

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 31 mars 97,07 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	1 808			0			1 808
Utlåning till allmänheten			13 488	-177			13 311
Obligationer och andra räntebärande värdepapper - Ej trading	1 184			0			1 184
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 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 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 avsättningsarna 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 innehas i syfte att insamla kontraktensliga 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 kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 bygger på en trestegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken.

Nordax modell för nedskrivning enligt IFRS 9

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

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

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

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

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

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

Om däremot fordringens sannolikhet för fallissemang (signifikant riskökning) inom de närmaste tolv månaderna överstiger ovan nämnda gränsvärde, anses fordringen ha förhöjd risk (tillhöra steg 2) och förväntad kreditförlust beräknas för fordringens förväntade livslängd (alla fordringar som är förfallna mellan 30-89 dagar reserveras per definition av regelverket utifrån förväntad livslängd (s.k. backstop i regelverket). Den förväntade livslängden bestäms genom att justera ner fordringens kvarvarande löptid med en förväntad utnyttjandefaktor. Därefter bestäms fordringens sannolikhet för fallissemang över dess livstid utifrån fordringens aktuella riskklass, dess förväntade livslängd och en kumulativ livstidskurva över sannolikheten för fallissemang. Baserat på förväntad livstid samt livstidskurvan över sannolikheten för fallissemang kan förväntad kreditförlust beräknas för fordringen. Detta görs genom att beräkna förväntad avskrivning under den förväntade livstiden och därefter dess förväntade återvinning/försäljningsintäkt. Liksom för fordringarna med normal risk (steg 1) beräknas förväntad återvinning utifrån kumulativa återvinningskurvor som sträcker sig över 20 år (Finland 15 år, pga legalt 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 nyckelkontrollmatrix utvecklats där kontroller för väsentliga delar av IFRS 9 processen finns formaliserade. Dessa kontroller syftar till att kontrollera och verifiera bl.a. indata, utdata och att material som tas fram till kommittémötet har tagits fram i linjen med dualitetsprincipen. Vidare har riskkontrollfunktionen egna kontroller som syftar till att, dels kontrollera kontrollerna i den första linjen, dels verifiera resultatutfallet. Riskkontrollfunktionen genomför också kvartalsvis löpande valideringar av modellen för nedskrivning enligt IFRS 9.

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	Gruppvis	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

	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv1 2017
Kreditförluster			
Steg 1	-11	-	-
Steg 2	-18	-	-
Steg 3	-65	-	-
Summa kreditförluster IFRS9	-94	-	-
Summa kreditförluster IAS39	-	-62	-55
Periodens kreditförluster	-94	-62	-55

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv1 2017
Kreditförluster			
Steg 1	-11	-	-
Steg 2	-18	-	-
Steg 3	-65	-	-
Summa kreditförluster IFRS9	-94	-	-
Summa kreditförluster IAS39	-	-62	-55
Periodens kreditförluster	-94	-62	-55

¹ Med individuellt identifierad förlushändelse avses lån som är förfallna mer än 90 dagar.

² Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 90 dagar.

Från och med 1 januari 2018 används den nya redovisningsstandarden IFRS9 för beräkning av kreditförlustreserver som utgår ifrån förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlushändelser (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 Norge och Tyskland. För mer information om IFRS9 och kreditreserveringar se not 1 på s 10.

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 Mars 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv	
Steg 1	4 046	4 411	58	2 830	1 009	12 354	-164	1%
Steg 2	270	331	3	200	48	853	-146	17%
Steg 3	859	1 064	329	482	116	2 849	-1 658	58%
Totalt	5 175	5 806	389	3 512	1 173	16 056	-1 968	12%
Reserv	-556	-702	-303	-284	-122	-1 968		
Summa utlåning till allmänheten	4 619	5 104	86	3 227	1 051	14 088		

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 vi säljer en del av nya förfallna fordringar (+ 90 dagar) till ett överenskommet pris. Försäljningarna per första kvartalet avsåg 29 miljoner i Sverige och 34 miljoner i Finland.

2 Reserv för fordringar enligt IAS39, 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 Mars 2018 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Steg 1	4 044	4 408	58	2 828	1 008	12 346	-164	1%
Steg 2	270	331	3	200	48	853	-146	17%
Steg 3	859	1 064	329	482	116	2 849	-1 658	58%
Totalt förfallna	5 173	5 804	389	3 510	1 172	16 048	-1 968	12%
Reserv	-556	-702	-303	-284	-122	-1 968		
Summa utlåning till allmänheten	4 617	5 101	86	3 226	1 051	14 081		

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	-35	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	-1 535	61%
Totalt förfallna	937	1 165	319	607	122	3 150	-1 639	52%
Totalt	5 151	5 362	384	3 150	1 072	15 119		
Reserv ²	-475	-555	-297	-233	-79	-1 639		
Summa utlåning till allmänheten	4 676	4 807	87	2 917	993	13 480		

1 Under tredje kvartalet 2017 påbörjades så kallade forward-flow försäljningar till Lindorff där vi säljer en del av nya förfallna fordringar (+ 90 dagar) till ett överenskommet pris. Försäljningarna per första kvartalet avsåg 29 miljoner i Sverige och 34 miljoner i Finland

2 Reserv för fordringar, enligt IAS39, 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 upplysningar som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om koncernstrukturen

På grund av ändringar i koncernstrukturen kommer kapitaltäckningen för den konsoliderade situationen att publiceras vid ett senare tillfälle på Nordax hemsida, dock senast 31 maj.

	Moderbolaget	
	31 Mars 2018	31 December 2017
Alla belopp anges i MSEK		
KAPITALBAS		
Eget kapital justerat för utdelning	1 851	1 781
Avdrag enligt CRR	-34	-106
Kärnprimärkapital netto efter avdrag	1 817	1 675
Supplementärt kapital ⁴	249	247
Kapitalbas netto	2 066	1 922
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	11 320	10 741
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	967	896
Risikexponeringsbelopp operativ risk	800	800
Summa risikexponeringsbelopp	13 087	12 437
Kärnprimärkapitalrelation	13,89%	13,46%
Primärkapitalrelation	13,89%	13,46%
Total kapitalrelation	15,78%	15,45%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,39%	8,41%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,39%	1,41%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	7,89%	7,46%
Specifikation kapitalbas		
Kärnprimärkapital:		
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	83	76
-varav aktiekapital	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	7	7
-varav fond för utvecklingsutgifter	26	19
-Balanserade vinstmedel	1 797	1 512
-Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet	131	-
- Oberoende granskat delårsresultat	131	432
- Beräknad utdelning ²	-291	-239
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 851	1 781
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-32	-27
-Aktier i dotterbolag	-1	-79
- Ytterligare värdejustering	-1	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-34	-106
Primärt kapital	1 817	1 675
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	249	247
Supplementärt kapital	249	247
Totalt kapital	2 066	1 922
Specifikation risikexponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	201	276
Säkerställda obligationer	51	51
Hushållsexponeringar	9 845	9 365
Oreglerade poster	1 122	993
Övriga poster	101	56
Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	11 320	10 741
Valutakursrisk	967	896
Summa risikexponeringsbelopp för marknadsrisk	967	896
Alternativ schablonmetod	800	800
Summa risikexponeringsbelopp för operativa risker	800	800
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 569	16 033
Bruttosoliditetsgrad	10,97%	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 föregående räkenskapsår samt för perioden om 291 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 risikexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁴ Nordax Bank AB förfogar över totalt 249 mkr i supplementärkapital. Vilket är likställt med den nivå av supplementärkapital vilket kan användas vid rapportering av internt bedömt kapitalbehov enligt FFFS 2014:13.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 31 mars 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 167 MSEK (160 per den 31 december 2017). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 1 723 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 räntebindingstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

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

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

Per den 31 mars hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 379 procent (616). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 115 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 2018-03-31 till 2 247 MSEK (2 610). Av dessa placeringar var 47 procent (55) i nordiska banker, 23 procent (19) i svenska säkerställda obligationer och 30 procent (26) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 265 dagar (256). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per 2018-03-31 av 3 046 MSEK (3 074) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (500) företagsobligationer, 3 238 MSEK (3 130) finansiering mot pant hos internationella banker samt 7 722 (7 506) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 Mars 2018	Upplupet ansaffnings- 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	-	1 426	-	-	1 426
Utlåning till allmänheten	14 088	-	-	-	14 088
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 189	-	-	1 189
Summa tillgångar	14 088	2 615	-	-	16 703
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 233	3 233
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 722	7 722
Emitterade värdepapper	-	-	-	3 523	3 523
Derivat	-	7	-	-	7
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	14 725	14 732

KONCERNEN

31 December 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Identifierade Innehas för handel vid första redo- 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 första kvartalet enligt IFRS 9 och siffrorna per 31 December 2017 har redovisats enligt IAS 39.

MODERBOLAGET

31 Mars 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	-	998	-	-	998
Utlåning till allmänheten	14 081	-	-	-	14 081
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 189	-	-	1 189
Summa tillgångar	14 081	2 187	-	-	16 268
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	7 722	7 722
Emitterade värdepapper	-	-	-	499	499
Derivat	-	7	-	-	7
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	8 468	8 475

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 första 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

31 Mars 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 426	1 426	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	14 088	16 473	2 385
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 189	1 189	-
Summa tillgångar	16 703	19 088	2 385
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 233	3 233	-
Inlåning från allmänheten ²	7 722	7 722	-
Emitterade värdepapper ³	3 523	3 530	7
Derivat	7	7	-
Efterställda skulder ³	247	258	11
Summa skulder	14 732	14 750	18

KONCERNEN

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

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 Mars 2018	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	998	998	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	14 081	16 473	2 392
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 189	1 189	-
Summa tillgångar	16 268	18 660	2 392
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	7 722	7 722	-
Emitterade värdepapper ³	499	499	-
Derivat	7	7	-
Efterställda skulder ³	247	258	11
Summa skulder	8 475	8 485	11

MODERBOLAGET

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

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 Mars 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	508	681	-	1189
Summa tillgångar	508	681	-	1189
Skulder				
Derivat	-	7	-	7
Summa skulder	-	7	-	7

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

31 Mars 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	508	681	-	1189
Summa tillgångar	508	681	-	1189
Skulder				
Derivat	-	7	-	7
Summa skulder	-	7	-	7

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 Rörelsesegment

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

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

Kv1 2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	145	1	87	27	378
Räntekostnader	-16	-31	0	-11	-4	-62
Summa räntenetto	102	114	1	76	23	316
Provisionsintäkter	1	1	0	1	0	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	31	1	64	-47	49
Summa rörelseintäkter	103	146	2	141	-24	368
Allmänna administrationskostnader	-26	-28	-1	-17	-7	-79
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-10	0	-7	-9	-33
Summa rörelsekostnader	-36	-40	-1	-25	-16	-118
Resultat före kreditförluster	67	106	1	116	-40	250
Kreditförluster, netto	-26	-40	1	-13	-16	-94
Rörelseresultat	41	66	2	103	-56	156
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 624	5 101	86	3 226	1 051	14 088

Kv4 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	144	1	82	25	370
Räntekostnader	-17	-33	0	-13	-4	-67
Summa räntenetto	101	111	1	69	21	303
Provisionsintäkter	2	2	0	0	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner 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	-38	-40	0	-21	-10	-106
Resultat före kreditförluster	65	62	1	48	12	191
Kreditförluster, netto	-13	-42	-1	3	-9	-62
Rörelseresultat	52	20	0	51	3	129
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4685	4806	87	2917	993	13 488

Kv1 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	113	156	2	70	21	362
Räntekostnader	-15	-37	0	-9	-3	-64
Summa räntenetto	98	119	2	61	18	298
Provisionsintäkter	2	2	0	0	-	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²	0	-13	-1	-4	2	-16
Summa rörelseintäkter	100	108	1	57	20	286
Allmänna administrationskostnader	-22	-31	-1	-14	-4	-72
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-11	0	-9	-10	-37
Summa rörelsekostnader	-32	-44	-1	-24	-14	-115
Resultat före kreditförluster	68	64	0	33	6	171
Kreditförluster, netto	-17	-26	0	-4	-8	-55
Rörelseresultat	51	38	0	29	-2	116
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4558	5099	120	2319	806	12 902

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsrelationerna från valutakursfluktuationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner i resultaträkningen. Allokeringen av nettoresultatet till respektive segment baseras på nettopositionen i utländsk valuta i respektive segment. Utlåningen i Finland (i EUR) överstiger väsentligt inlåningen (i EUR) och ger därmed en positiv effekt i nettoresultatet när EUR stärks mot SEK. I Tyskland är förhållandet det motsatta där inlåningen (i EUR) är större än utlåningen i (EUR), då Tyskland varit en mer effektiv kostnadseffektiv marknad för finansiering i EUR, och en förstärkning av EUR mot SEK ger en negativ effekt i nettoresultatet.

Not 8 Ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31 MARS 2018	31 DECEMBER 2017	31 MARS 2018	31 DECEMBER 2017
Alla belopp anges i MSEK				
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 536	9 130	-	-
Utlåning till kreditinstitut	425	427	-	-
Summa	9 961	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

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 3 april kallade Nordax Group på begäran av NDX Intressenter till extra bolagsstämma att hållas den 2 maj 2018 för bland annat val av styrelse. Nordax Groups styrelse fattade också, efter begäran av NDX Intressenter, beslut om att ansöka om avnotering av bolagets aktier från Nasdaq Stockholm. Ansökan om avnotering godkändes av Nasdaq Stockholm den 6 april och sista dagen för handel med bolagets aktier är den 24 april 2018. Avnoteringen av aktierna i Nordax Group från Nasdaq Stockholm utgör en så kallad "Share Delisting Event" enligt villkoren för de seniora icke-säkerställda obligationerna (ISIN:SE0008129332) emitterade av Nordax Bank.

En "Share Delisting Event" innebär att varje obligationsinnehavare har rätt att begära att samtliga eller en del av innehavarens obligationer återköps till ett pris per obligation motsvarande 101 procent av nominellt belopp. Nordax Bank kommer i enlighet med villkoren för de seniora-icke säkerställda obligationerna att på eller omkring datumet då "Share Delisting Event" inträffar återkomma med ett formellt meddelande om rätten för obligationsinnehavarna att begära återköp.

Den 6 april offentliggjorde NDX Intressenter att de efter den förlängda acceptfristens utgång innehade 98,98 procent av aktierna och rösterna i Nordax Group samt att de påkallat tvångsinlösen av resterande aktier i Nordax Group.

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	Före	Justering	Korrigerad
	Kv 1		Kv 1	Kv4		Kv4
Alla belopp anges i MSEK	2017		2017	2017		2017
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	122	252	374	133	238	371
Räntekostnader	-34	-252	-286	-46	-238	-284
Summa räntenetto	88	0	88	87	0	87
Provisionsnetto	1	0	1	1	0	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-15	0	-15	-9	-1	-10
Övriga rörelseintäkter	165	59	224	167	51	218
Summa rörelseintäkter	239	59	298	245	51	296
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	-71	0	-71	-73	1	-72
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-3	-3	0	-3
Övriga rörelsekostnader	-51	0	-51	-23	-1	-24
Summa rörelsekostnader	-125	0	-125	-99	0	-99
Resultat före kreditförluster	173	0	173	146	51	197
Kreditförluster, netto	4	-59	-55	-11	-51	-62
Rörelseresultat	118	-	118	135	0	135
Skatt på årets resultat	-26	0	-26	-32	0	-32
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	92	0	92	103	0	103

	Tidigare	Justering	Korrigerad	Före	Justering	Korrigerad
	rapporterad		31 Mars			31 December
Alla belopp anges i MSEK	31 Mars		31 Mars	31 December		31 December
	2017		2017	2017		2017
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	1 201	0	1 201	1 365	0	1 365
Utlåning till allmänheten	3 415	9 381	12 796	4 292	9 188	13 480
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 306	0	1 306	1 184	0	1 184
Aktier i koncernföretag	115	-113	2	115	-113	2
Materiella tillgångar	8	0	8	6	0	6
Immateriella tillgångar	22	0	22	27	0	27
Övriga tillgångar	4 391	-4 364	27	4 168	-4 112	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	0	22	23	0	23
Summa tillgångar	10 480	4 904	15 384	11 180	4 963	16 143
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	7 782	0	7 782	7 511	0	7 511
Emitterade värdepapper	497	0	497	498	0	498
Skulder till värdepapperiseringsföretag	-	4 904	4 904	631	4 963	5 594
Aktuell skatteskuld	32	0	32	55	0	55
Uppskjuten skatteskuld	-	0	-	24	0	24
Övriga skulder	88	0	88	146	0	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	0	71	49	0	49
Efterställda skulder	247	0	247	247	0	247
Summa skulder	8 717	4 904	13 621	9 161	4 963	14 124
Eget kapital						
Aktiekapital	50	0	50	50	0	50
Reserver	7	0	7	7	0	7
Fond för utvecklingsutgifter	9	0	9	19	0	19
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	1 697	0	1 697	1 943	0	1 943
Summa eget kapital	1 763	0	1 763	2 019	0	2 019
Summa skulder och eget kapital	10 480	4 904	15 384	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.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-mars 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 18 april 2018

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
Styrelseledamot

Susanne Hannestad
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Bank AB (publ) för perioden 1 januari 2018 till 31 mars 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm 18 april 2018
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor