



Nordax Bank

PERIODISK INFORMATION
om kapitaltäckning och likviditet

Nordax Bank (Publ)
och dess konsoliderade situation
Kvartal 4 2018
2018-12-31

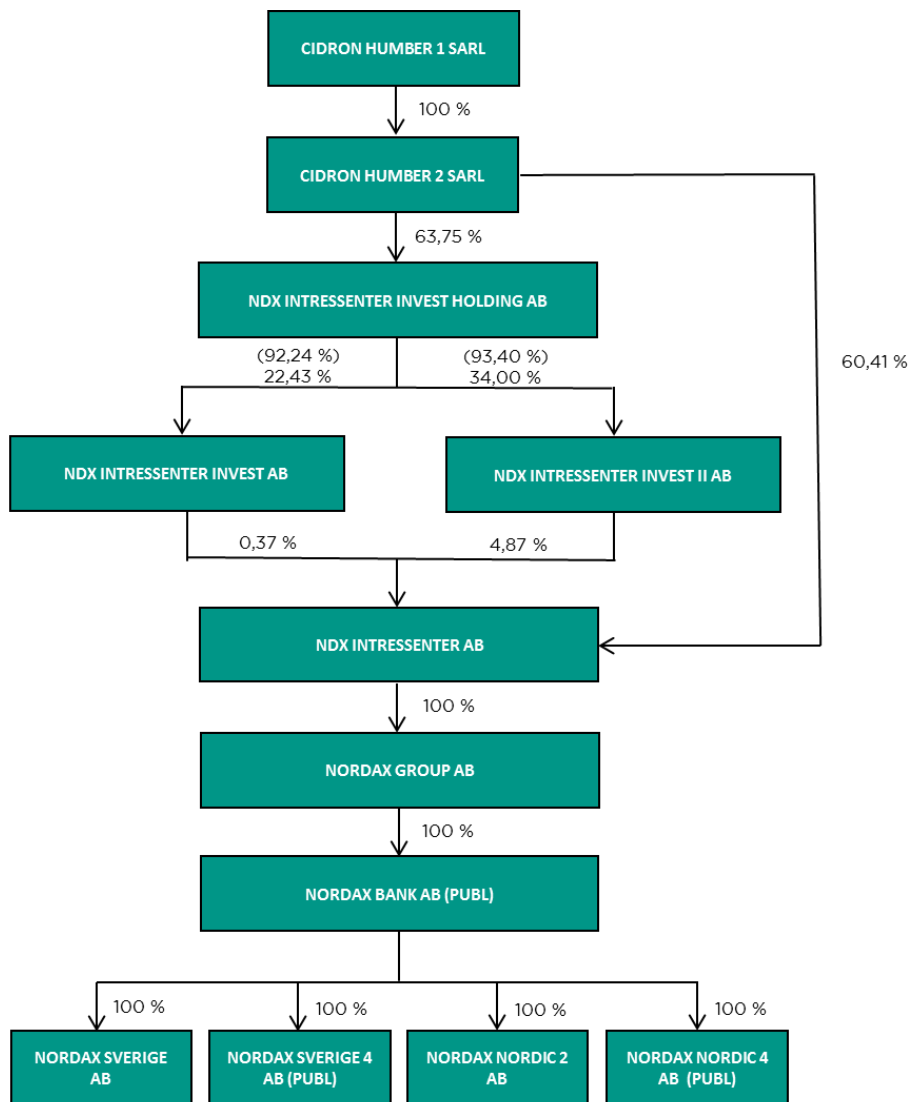
Periodisk information | Kapitäläckning och likviditet per 2018-12-31

I enlighet med förordning (EU) 575/2013 (CRR), Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersföretag, offentliggörs denna information kvartalsvis på Nordax websida; www.nordaxgroup.com.

Information om Nordax Bank AB (publ) och den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Cidron Humber 1 S.å r.l. Följande bolag ingår i den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Cidron Humber 1 S.å r.l., Cidron Humber 2 S.å r.l., NDX Intressenter 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 Sverige 4 AB (publ), (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 4 AB (publ).

Ansvarigt institut i den konsoliderade situationen är Nordax Bank AB (publ).



**Procentsatser inom parentes avser andel röstandel. Om inget annat anges överensstämmer röstandel med kapitalandel.*

Nordax Bank AB (publ), ("Nordax"), har tillstånd att driva bankrörelse i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Nordax beviljades tillstånd att bedriva bankrörelse den 5 december 2014.

Nordax Group AB äger 100 % av aktierna i Nordax Bank AB (publ). NDX Intressenter AB äger 100 % av aktierna i Nordax Group AB. Cidron Humber 2 S.å r.l äger 60,41 % av NDX Intressenter AB. Cidron Humber 2 S.å r.l äger även 63,75 % av aktierna i NDX Intressenter Invest Holding AB som i sin tur äger merparten av aktierna i NDX Intressenter Invest AB samt NDX Intressenter Invest II AB. Cidron Humber 2 S.å r.l ägs till 100 % av Cidron Humber 1 S.å r.l.

Nordax äger 100 % av aktierna i Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 4 AB (publ).

Informationen i denna rapport avser förutsättningarna per den 31 december 2018 för Nordax Bank AB (publ) och dess konsoliderade situation.

Kapitaltäckning

Nordax Bank AB (publ) och den konsoliderade situationen ska vid varje tidpunkt uppfylla en kärnprimärkapitalrelation om minst 4,5 procent, en primärkapitalrelation om minst 6 procent, en total kapitalrelation om minst 8 procent samt de institutspecifika buffertkraven. Kapitalrelationerna beräknas i enlighet med Förordning (EU) nr 575/2013. Beräkning av buffertkraven görs i enlighet med Lag (2014:966) om kapitalbuffertar, Förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Buffertkraven består av en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, vilken viktas utifrån geografiska krav. Det innebär för svenska och norska exponeringar 2 procent av riskvägda tillgångar. För Nordax övriga exponeringar (främst finska och tyska) finns för närvarande inte något kontracykliskt buffertkrav.

Nordax och den konsoliderade situationen tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalkrav kopplat till kreditrisk. Exponeringsbeloppet beräknas genom att fördela tillgångarna på och utanför balansräkningen till olika exponeringsklasser. För respektive exponeringsklass finns ett flertal olika riskvikter. Hur fördelningen sker mellan exponeringsklasser och de underliggande riskvikterna beror på typ av exponering och motpart. Vid beräkningen av kapitalkravet för operativ risk tillämpas den alternativa schablonmetoden och för marknadsrisk (vid beräkning av kapitalkravet för valutarisk) och kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA) tillämpas schablonmetoden.

Kapitalkravet innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk (inklusive kreditvärdighetsjusteringsrisk), marknadsrisk och operativ risk. Därtill kommer ytterligare kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet och institutspecifik kontracyklisk buffert. Utöver detta allokeras ytterligare kapital för det internt bedömda kapitalbehovet i Pelare 2.

Nordax hade per den 2018-12-31 en kapitalbas på 2 531 MSEK. Nordax totala kapitalrelation, definierad som, total kapitalbas genom total riskexponering, uppgick till 19,01 %. Den konsoliderade situationen hade per samma datum en kapitalbas på 2 814 MSEK och den totala kapitalrelationen uppgick till 19,02 %. Det innebär att Nordax och den konsoliderade situationen väl uppfyllde kraven på kapitalrelationer och buffertar.

Övergångsregler IFRS 9

I och med införandet av IFRS 9 i EU från och med 1 januari 2018 har Nordax informerat Finansinspektionen att banken kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. I enlighet med "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements" från EBA 12 januari 2018 inkluderar därför banken den kvantitativa mallen för att redogöra effekten av tillämpningen av övergångsreglerna för IFRS 9 på bankens kapitaltäckning och bruttosoliditet.

Under övergångsperioden till och med 2022 medger övergångsreglerna att 95 % kan återläggas under 2018, därefter 85 % 2019, 70 % 2020, 50 % 2021 och 25 % 2022. Därefter görs ingen återläggning i kapitalbasen.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-12-31	2018-09-30	2018-12-31	2018-09-30
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	6 229	6 228	2 308	2 322
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-3 712	-3 638	-26	-30
Kärnprimärkapital	2 518	2 590	2 282	2 292
Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	81	0	0	0
Summa primärkapital	2 599	2 590	2 282	2 292
Supplementärkapital ¹⁾	216	217	249	249
Summa kapitalbas	2 814	2 807	2 531	2 541
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	13 320	13 276	12 362	12 251
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	565	0	71	82
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	912	800	882	800
Summa riskenxponeringsbelopp	14 797	14 076	13 315	13 133
Kärnprimärkapitalrelation	17,02%	18,40%	17,14%	17,45%
Primärkapitalrelation	17,56%	18,40%	17,14%	17,45%
Total kapitalrelation	19,02%	19,94%	19,01%	19,35%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,40%	8,40%	8,40%	8,40%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- varav krav på kontracyklisk buffert	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	11,02%	12,40%	11,14%	11,45%

- 1) 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.
- 2) 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.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-12-31	2018-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	4 324	4 324	78	80
- varav aktiekapital	43	43	50	50
- varav annat tillskjutet kapital	4 280	4 280	7	7
- varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	22	23
Balanserade vinstmedel	5	-1	1 760	1 801
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ³	131	131	131	131
Minoritetsintresse	1 749	1 786		
Oberoende granskat delårsresultat	20	-12	338	310
Beräknad utdelning ⁴	0	0	0	0
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 229	6 229	2 308	2 322
Regulatoriska justeringar:				
Immateriella tillgångar	-3 710	-3 637	-25	-28
Egna aktier	0	0	0	-1
Prudent valutaion	-1	-2	-1	-2
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-3 712	-3 638	-26	-31
Kärnprimärkapital efter regulatoriska justeringar	2 518	2 590	2 282	2 291
Primärkapital				
Övrigt primärkapital, bidrag från minoritet	81	0	0	0
Summa primärkapital	2 599	2 590	2 282	2 291
Supplementärt kapital				
Supplementärt kapital, instrument	216	217	249	249
Supplementärkapital	216	217	249	249
Summa kapitalbas	2 814	2 807	2 531	2 540
Specifikation riskexponeringsbelopp⁵				
Institutexponeringar	563	580	435	413
Säkerställda obligationer	51	51	51	51
Hushållsexponeringar	11 095	11 138	10 375	10 385
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	80	23	80	23
Oreglerade poster	1 331	1 290	1 221	1 174
Övriga poster/Företag	200	194	200	206
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	13 320	13 276	12 362	12 251
Valutakursrisk	565	0	71	82
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	565	0	71	82
Alternativ schablonmetod	912	800	882	800
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	912	800	882	800

- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) Kapitalkravet uppgår till 8 % av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

Internt bedömt kapital- och likviditetsbehov

I enlighet med gällande kapitaltäckningsregler upprättar Nordax och den konsoliderade situationen en årlig intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Arbetet med IKLU syftar till att analysera, bedöma samt säkerställa att Nordax är tillräckligt kapitaliserat i förhållande till de risker som banken exponeras för genom den verksamhet som bedrivs, samt att banken har tillräcklig likviditet för att täcka utflöden under mycket stressade förhållanden. IKLU innehåller också en bedömning av att kapital och likviditet är tillräckliga

även i förhållande till den framtida utvecklingen. Processen och en sammanfattning av resultatet ska minst årligen rapporteras till styrelsen eller oftare vid behov, och ligga till grund för styrelsens beslut om Nordax kapitalplanering.

Utöver minimikapitalkravet (Kreditrisk, Marknadsrisk och Operativ risk) bedömer Nordax att det, per 2018-12-31, bör hållas ett kapital om ytterligare 170 MSEK beträffande de identifierade riskerna i IKLU-processen. Detta är för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordax bedriver. Kapitalrelationen monitoreras löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bankens externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.

Likviditetsreserven är bedömd som tillräckligt stor för att kunna bemöta situationer av tillfällig eller utdragen stress.

Som ett led i den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten samt en bedömning av om identifierade risker hanteras på ett tillfredsställande sätt samt om de täcks av det lagstadgade kapitalkravet.

I det fall en väsentlig risk identifieras som inte bedöms täckas av ovan nämnda kapitalkrav beslutas om ytterligare kapitalallokering. I IKLU görs även en bedömning om ytterligare kapital utöver kapitalkonserveringsbufferten krävs för att täcka en "svår men inte osannolik" finansiell påfrestning. Det görs även en bedömning för att kontrollera att kapitalkonserveringsbufferten inte behöver tas i anspråk i en normal lågkonjunktur.

Sammanfattningsvis uppgår kapitalbasen i den konsoliderade situationen till 2 814 MSEK jämfört med lagstadgat Pelare 1-krav om 1 761 MSEK. Detta ger ett kapitalöverskott om 1 053 MSEK. Motsvarande uppgår kapitalbasen i Nordax Bank AB (publ) till 2 531 MSEK, Pelare 1-kravet uppgår till 1 584 MSEK vilket ger ett kapitalöverskott om 947 MSEK. Nordax och den konsoliderade situationen har därmed en tillfredsställande kapitaltäckning som uppfyller samtliga lagstadgade krav, såväl som de interna kraven på kapital.

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden är ett mått som utgör ett alternativ till det riskbaserade kapitalbaskravet. Syftet är att det ska vara ett enkelt och tydligt mått på kapitalstyrka. Måttet ska visa kapitalet som en andel av tillgångarnas storlek, utan att risknivån i tillgångarna beaktas. Än så länge finns inget legalt minimikrav på nivån för bruttosoliditetsgrad. Baselkommittéen har föreslagit en bruttosoliditetsgrad om 3 procent som bindande krav, detta förväntas träda ikraft under 2020.

Bruttosoliditetsgraden beräknas enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR) artikel 429, som kvoten mellan primärkapital och totala exponeringar inklusive poster utanför balansräkningen.

Nedan presenteras en sammanfattning av de viktigaste posterna av bruttosoliditeten.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-12-31	2018-09-30	2018-12-31	2018-09-30
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 906	17 426	18 873	19 078
Primärkapital	2 599	2 590	2 282	2 292
Bruttosoliditetsgrad	15,37%	14,86%	12,09%	12,01%

Likviditet

I enlighet med FFFS 2010:7, 5 kap, redovisar Nordax information avseende likviditetsriskpositioner per balansdagen 2018-12-31. Uppgifterna avser den konsoliderade situationen, vilket innefattar Cidron Humber 1 S.à r.l. (B216802), Cidron Humber 2 S.à r.l. (B216839), NDX Intressenter Invest Holding AB, org nr 559149-1542, NDX Intressenter Invest AB, org nr 559149-1559, NDX Intressenter Invest II AB, org nr 559097-5487, NDX Intressenter AB, org nr 559097-5743, Nordax Group AB, org nr 556993-2485 samt Nordax Bank AB, org nr 556647-7286. Nordax Sverige AB, org nr 556794-0126, Nordax Sverige 4 AB (publ), org nr 559007-7425, Nordax Nordic 2 AB, org nr 556823-4255, och Nordax Nordic 4 AB (publ), org nr 559049-5023.

Information om likviditetsrisker lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Informationen offentliggörs minst fyra gånger per år på Nordax webbplats via rapporten Periodisk information eller Nordax årsredovisning. Nedanstående information avser balansdagen 2018-12-31 och innehåller utöver kraven på kvartalsvis information även information som enligt kraven ska lämnas årligen.

Likviditetsrisk

Likviditet- och finansieringsrisk avser risken att Nordax inte kan låna upp erforderliga medel till en skälig kostnad eller avyttra tillgångar till ett rimligt pris för att infria sina betalningsförpliktelser. Likviditets- och finansieringsrisk kan också uttryckas som brist på finansiering till skäliga villkor eller helt enkelt svårigheter med kapitalförsörjningen.

Hantering av likviditetsrisk

Nordax använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Nordax långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptider. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av eget kapital, efterställd skuld, obligationer med säkerhet i underliggande låneportfölj ("ABS"), tillgångssäkrade lånefaciliteter, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

Likviditet mäts dagligen och rapporteras till Nordax ledning. Likviditetsrisken rapporteras till styrelsen på varje styrelsemöte.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom likviditetstäckningsgrad (LCR), stabil finansiering (NSFR) och deposit usage) beräknas och följs över tid för att illustrera den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser och analyseras såväl enskilt som i kombination med varandra.

Nordax beredskapsplan för likviditet preciserar roller och ansvar och innehåller instruktioner för hur koncernen ska hantera en likviditetskrisituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krisituationer samt innehåller definitioner på händelser som ska utlösa och eskalera beredskapsplanen. Beredskapsplanen testas och uppdateras regelbundet. I Nordax finansiella återhämtningsplan finns även indikatorer kopplade till likviditetssituationen.

Likviditetsreserv

För att säkerställa beredskap i situationer där Nordax är i behov av likviditet finns en likviditetsreserv. Att ha en god likviditet är viktigt för Nordax och per 2018-12-31 nyttjade Nordax cirka 69 procent av inlåningen för att finansiera utlåning. Resterande del av inlåningen sätts av i en likviditetsreserv. Reserven investeras i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet (AAA- samt AA-rating) samt bankplaceringar.

Likviditetsreserven uppgick 2018-12-31 till 3 509 MSEK i den konsoliderade situationen. Nordax likviditetsmått översteg med goda marginaler de regulatoriska kraven.

Alla belopp anges i MSEK	2018-12-31	2018-09-30	2018-12-31	2018-09-30
LIKVIDITETSRESERV				
Tillgodohavande hos banker	2 322	2 113	2 201	2 058
Värdepapper emitterade av kommuner	677	1 171	677	1 171
Säkerställda obligationer	510	510	510	510
Summa likviditetsreserv	3 509	3 794	3 388	3 739

LCR

Nordax beräknar likviditetstäckningsgraden i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 samt Kommissionens delegerade förordning 2015/61. Likviditetstäckningskravet uppgår från och med 2018 till 100 %.

Nordax samt den konsoliderade situationens likviditetstäckningsgrad (LCR) uppgick 2018-12-31 till 372 procent.

Finansieringskällor

Verksamheten finansieras genom att ge ut obligationer med säkerhet i utlåningen (så kallade ABS obligationer), seniora icke-säkerställda obligationer, bankfinansiering mot säkerhet från internationella banker, inlåning från privatpersoner på samtliga marknader och eget kapital.

Nordax primära finansieringskällor utöver eget kapital

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-12-31	2018-09-30	2018-12-31	2018-09-30
Finansieringskällor				
Inlåning från allmänheten	11 260	10 795	11 260	10 795
Emitterade värdepapper	2 594	3 274	487	487
Skulder till kreditinstitut	2 836	3 144		
Efterställda skulder	250	250	250	250
Summa	16 940	17 463	11 997	11 532

Bilaga 1 – riktlinjer för enhetliga upplysningar om övergångsbestämmelserna enligt IFRS 9

	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
	2018-12-31	2018-12-31
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	2 518	2 282
Kärnprimärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	2 387	2 151
Primärkapital	2 599	2 282
Primärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	2 467	2 151
Totalt kapital	2 814	2 531
Totalt kapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	2 683	2 400
Riskvägda tillgångar		
Totala riskvägda tillgångar	14 797	13 315
Totala riskvägda tillgångar om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	14 666	13 183
Kapitalkvoter		
Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	17,02%	17,14%
Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	16,27%	16,31%
Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	17,56%	17,14%
Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	16,82%	16,31%
Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	19,02%	19,01%
Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	18,30%	18,20%
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	16 906	18 873
Bruttosoliditetsgrad	15,37%	12,09%
Bruttosoliditetsgrad om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	14,71%	11,47%