



Nordax Bank

PERIODISK INFORMATION
om kapitaltäckning och likviditet

Nordax Bank (Publ)
och dess konsoliderade situation

Kvartal 2 2018
2018-06-30

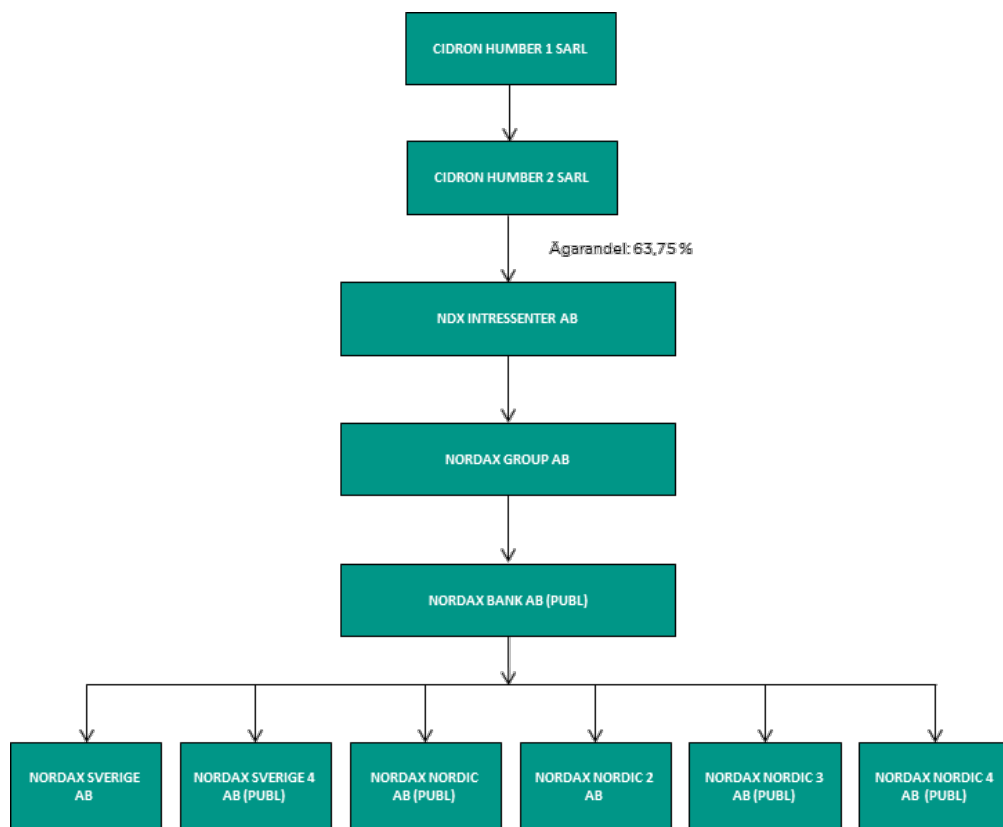
Periodisk information | Kapitältäckning och likviditet per 2018-06-30

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 den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Cidron Humber 1 S.å r.l. Följande bolag ingår den konsoliderade situationen vid beräkning av kapitalkrav: Cidron Humber 1 S.å r.l., Cidron Humber 2 S.å r.l., NDX Intressenter AB, Nordax Group AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

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



Information om Nordax Bank AB (publ)

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 99 % av aktierna i Nordax Group AB.

Nordax äger 100 % av aktierna i Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 3 AB (publ) och Nordax Nordic 4 AB (publ).

Informationen i denna rapport avser förutsättningarna per den 30 juni 2018 för Nordax konsoliderade situation.

Kapitaltäckning

Nordax 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 tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalkrav kopplat till kreditrisk. Exponeringsbeloppet beräknas genom att fördela tillgångarna på och utanför balansräkningen till olika riskklasser. För respektive riskklass finns ett flertal olika riskvikter. Hur fördelningen sker mellan riskklasser 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 2018-06-30 en kapitalbas på 2 168 MSEK. Nordax totala kapitalrelation, definierad som, total kapitalbas genom total riskexponering, uppgick till 16,79%. Det innebär att Nordax 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	
	2018-06-30	2018-03-31	2018-06-30	2018-03-31
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	6 437	6 341	2 139	1 851
Avdrag från primärkapitalet	-4 469	-4 475	-32	-34
Primärt kapital	1 967	1 866	2 108	1 817
Supplementärt kapital ¹	201	222	248	249
Kapitalbas netto	2 168	2 088	2 356	2 066
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	12 067	11 448	11 949	11 320
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk ³	46	831	109	967
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	800	800	800	800
Summa riskenxponeringsbelopp	12 913	13 080	12 857	13 087
Kärnprimärkapitalrelation	15,24%	14,27%	16,39%	13,89%
Primärkapitalrelation	15,24%	14,27%	16,39%	13,89%
Total kapitalrelation	16,79%	15,97%	18,33%	15,78%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,41%	8,39%	8,40%	8,39%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- varav krav på kontryckisk buffert	1,41%	1,41%	1,40%	1,39%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²	9,24%	8,27%	10,39%	7,89%

- 1) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet. Detta innebär att Nordax Banks förlagslån om 248 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 201 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.
- 3) Styrelsen beslutade under andra kvartalet att stänga de öppna valutapositionerna, därav förändringen jämfört föregående period.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-06-30	2018-03-31	2018-06-30	2018-03-31
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	761	761	81	83
- varav aktiekapital	25	25	50	50
- varav annat tillskjutet kapital	736	736	7	7
- varav fond för utvecklingsutgifter	-	-	25	26
Balanserade vinstmedel	5 810	5 938	1 800	1 797
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	131	131	131	131
Minoritetsintresse	-305	-267		
Oberoende granskat delårsresultat	65	0	212	131
Beräknad utdelning ⁵	-26	-221	-85	-291
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	6 437	6 341	2 139	1 851
Regulatoriska justeringar:				
Immateriella tillgångar	-4 457	-4 463	-30	-32
Egna aktier	-11	-11	-1	-1
Prudent valutaion	-1	-1	-1	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-4 469	-4 475	-32	-34
Primärt kapital	1 967	1 867	2 108	1 817
Supplementärt kapital				
Supplementärt kapital, instrument	201	222	248	249
Supplementärt kapital	201	222	248	249
Totalt kapitalbas	2 168	2 089	2 356	2 066
Specifikation riskexponeringsbelopp⁶				
Institutsexponeringar	411	351	290	201
Säkerställda obligationer	51	51	51	51
Hushållsexponeringar	10 295	9 824	10 291	9 845
Oreglerade poster	1 159	1 120	1 159	1 122
Övriga poster/Företag	151	103	158	101
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	12 067	11 449	11 949	11 320
Valutakursrisk	46	831	109	967
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	46	831	109	967
Alternativ schablonmetod	800	800	800	800
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	800	800	800	800

4) 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.

5) Beräknad utdelning består av prognostiserad utdelning för perioden om 85 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.

6) 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 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, och ligga till grund för styrelsens beslut om Nordax kapitalplanering.

Utöver minimikapitalkravet (Kreditrisk, Marknadsrisk och Operativ risk) bedömer Nordax att det bör hållas ett kapital om 175 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 2 168 MSEK jämfört med lagstadgat Pelare 1-krav om 1 033 MSEK. Detta ger ett kapitalöverskott om 1 135 MSEK. Motsvarande uppgår kapitalbasen i Nordax Bank AB till 2 356 MSEK, Pelare 1-kravet uppgår till 1 029 MSEK vilket ger ett kapitalöverskott om 1 327 MSEK. Nordax 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 att en bruttosoliditetsgrad på 3 procent ska träda ikraft som ett bindande mått från 2019.

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	
	2018-06-30	2018-03-31	2018-06-30	2018-03-31
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	13 650	12 850	17 483	16 569
Primärkapital	1 967	1 866	2 108	1 817
Bruttosoliditetsgrad	14,41%	14,52%	12,06%	10,97%

Likviditet

I enlighet med FFFS 2010:7, 5 kap, redovisar Nordax information avseende likviditetsriskpositioner per balansdagen 2018-06-30. 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 AB, org nr 559097-5743, Nordax Group AB, org nr 556993-2485 samt Nordax Bank AB, org nr 556647-7286.

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 2018-06-30 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 investerarbaser.
- 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 cash ratio, loan to deposit ratio, 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 likviditetskrissituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer 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 30 juni 2018 nyttjade Nordax cirka 70 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 2018-06-30 till 2 472 MSEK i den konsoliderade situationen. Nordax likviditetsmått översteg med goda marginaler de regulatoriska kraven.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Nordax Bank	
	2018-06-30	2018-03-31	2018-06-30	2018-03-31
LIKVIDITETSRESERV				
Tillgodohavande hos banker	1 513	1 058	1 439	996
Värdepapper emitterade av kommuner	450	680	450	680
Säkerställda obligationer	508	509	508	509
Summa likviditetsreserv	2 472	2 247	2 398	2 185

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 likviditetstäckningsgrad (LCR) uppgick 2018-06-30 till 331 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	
	2018-06-30	2018-03-31	2018-06-30	2018-03-31
Finansieringskällor				
Inlåning från allmänheten	8 781	7 722	8 781	7 722
Emitterade värdepapper	3 429	3 523	487	500
Skulder till kreditinstitut	3 190	3 261		
Efterställda skulder	250	250	250	250
Summa	15 650	14 756	9 518	8 472

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

	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
	2018-06-30	2018-06-30
Tillgängligt kapital		
Kärnprimärkapital	1 967	2 108
Kärnprimärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	1 836	1 977
Primärkapital	1 967	2 108
Primärkapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade riskförluster inte tillämpats	1 836	1 977
Totalt kapital	2 168	2 356
Totalt kapital om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	2 037	2 225
Riskvägda tillgångar		
Totala riskvägda tillgångar	12 913	12 857
Totala riskvägda tillgångar om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	12 782	12 726
Kapitalkvoter		
Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	15,24%	16,39%
Kärnprimärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	14,37%	15,53%
Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	15,24%	16,39%
Primärkapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	14,37%	15,53%
Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet)	16,79%	18,33%
Totalt kapital (i procent av riskexponeringsbeloppet) om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	15,94%	17,48%
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	13 650	17 483
Bruttosoliditetsgrad	14,41%	12,06%
Bruttosoliditetsgrad om övergångsbestämmelser för IFRS 9 eller analoga förväntade kreditförluster inte tillämpats	13,58%	11,39%