



ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING

2018

”Resurs avslutade 2018 med fortsatt lönsam tillväxt och stark utveckling i det underliggande resultatet. Sammantaget kan vi presentera det bästa helårsresultatet någonsin med en leverans på eller över samtliga finansiella mål.”

Kenneth Nilsson, VD Resurs Holding AB

INNEHÅLL

RESURS HOLDING I KORTHET	3	ANSVARFULLT FÖRETAGANDE	24
VIKTIGA HÄNDELSER 2018	4	MEDARBETARE, MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET	26
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET	6	SOCIALT ANSVARSTAGANDE OCH MILJÖ	30
VD OCH KONCERNLEDNINGEN HAR ORDET	7	ANSVARFULL KREDITGIVNING	32
INVESTMENT CASE	10	KUNDINTEGRITET	34
FINANSIELLA MÅL OCH UTFALL	12	ANTIKORRUPTION	35
OMVÄRLD OCH TRENDER	14	AKTIEN	36
RESURS MARKNAD	16	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	38
STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL	18	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	49
TRE AFFÄRSSEGMENT	20	STYRELSE	54
PAYMENT SOLUTIONS	21	KONCERNLEDNING	55
CONSUMER LOANS	22	RAPPORTER OCH NOTER	56
INSURANCE	23	REVISIONSBERÄTTELSE	113
		OM HÅLLBARHETSREDOVISNINGEN	118
		STYRNING	120
		GRI-INDEX	122

Vår koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpar Resurs relevanta delar i Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25 inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1; Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Institutet mot mutors kod om gåvor, belöningar och andra förmåner i näringslivet. Solid: IFRS- och Solvens 2-standarder, ISO.

Resurs Holding i korthet

Resurs Holding (Resurs) som verkar genom dotterbolagen Resurs Bank AB och Solid Försäkring AB är ledande inom retail finance i Norden och erbjuder betallösningar, privatlån och nischade försäkringsprodukter. Vid utgången av 2018 uppgick antalet anställda till 765 personer och låneboken till 28 miljarder kronor.

5,9 MILJONER KUNDER

Resurs hjälper företag och privatpersoner att låna, spara och betala. Med över 40 års erfarenhet av handel, gör Resurs det snabbt, enkelt och tryggt att handla, både online och i butik. Resurs sätter kundupplevelsen i fokus och arbetar för att få det roliga att hända och det svåra att kännas enklare. På så sätt har koncernen byggt en kundbas på över 5,9 miljoner kunder i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

NOTERAT PÅ LARGE CAP, NASDAQ STOCKHOLM

Resurs är sedan april 2016 noterat på NASDAQ Stockholm, Large Cap. Resurs Bank har sedan 2001 en bankkott och står under tillsyn av Finansinspektionen.

TRE AFFÄRSSEGMENT MED BETYDANDE SYNERGIER

Resurs verksamhet är uppdelad i tre affärssegment utifrån de produkter och tjänster som erbjuds.

PAYMENT SOLUTIONS

Payment Solutions består av retail finance, credit cards och factoring. Inom retail finance är Resurs den ledande nordiska aktören för säljstöd-jande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar till butikskedjor och e-handelsföretag. Credit cards omfattar Resurs egna kreditkort samt kreditkort där retail finance-partners kan använda sina egna varumärken. Inom factoring är fokus främst på fakturaköp och fakturabelåning mot små och medelstora företag. Vid 2018 års slut uppgick utlåningen till allmänheten till 10,5 miljarder kronor (9,4).

CONSUMER LOANS

Inom Consumer Loans erbjuds konsumenter privatlån, det vill säga lån utan säkerhet. Ett privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån eller för att finansiera allmän konsumtion. Consumer Loans erbjuder även konsolidering av lån som konsumenter har hos andra banker. Vid 2018 års slut uppgick utlåning till allmänheten till 17,4 miljarder kronor (14,7).

INSURANCE

Inom affärssegment Insurance bedrivs sakförsäkringsverksamhet i bolaget Solid Försäkring AB. Med Norden som huvudmarknad samarbetar Solid med ledande detaljhandelskedjor inom olika branscher och erbjuder försäkringar inom fyra grupper; produkt, trygghet, motor och resor. Segmentet har cirka 2,3 miljoner kunder i Norden.

5,9
miljoner kunder

765
medarbetare

28
miljarder kronor
i låneboken

Viktiga händelser 2018

Avsikt att fusionera yA Bank

I februari 2018 offentliggjorde Resurs avsikten att inleda ett förfarande för att fusionera Resurs Bank med det helägda norska dotterbolaget yA Bank.

Kreditmotorn i Sverige lanserades

Kreditmotorn lanserades på den svenska marknaden, både för interna kanaler i april 2018 och agenter i juni 2018, och därmed en effektiviserad ansökningsprocess som levererar snabb respons på kundens ansökan. Efter lanseringen skedde en stor ökning av andelen automatiserade svar från kreditmotorn i Sverige, från 50 till 97 procent.

Introducerade volontärsarbete

I augusti 2018 introducerade Resurs möjligheten till volontärsarbete för medarbetarna inom ramen för den ideella föreningen Drivkraft Helsingborg, som erbjuder mentorverksamhet för ungdomar och deras föräldrar, samt läxhjälp på skolor i regionen.

Click and Collect lanserades

Omnikanalslösningen Click & Collect lanserades i september 2018. Den möjliggör för en producent, leverantör, franchisegrupp eller grupperingar av enskilda handlare att enkelt erbjuda en central e-handelskassa i kombination med lokal hantering av lager och butikkassa.

Resurs Women Potential Program introducerades

Resurs Women Potential Program introducerades under oktober 2018. Ett forum för professionell utveckling för kvinnor inom Resurskoncernen.

Ingick forward flow-avtal

I november 2018 ingick Resurs avtal med tre kredithantlingsföretag om att löpande sälja delar av förfallna lånefordringar i Sverige och Norge. Första överlåtelsen skedde efter räkenskapsårets utgång, under januari 2019.

Fusion med yA Bank genomförd

Per den 30 november 2018 genomfördes fusionen med norska yA Bank. Genomförandet av fusionen stärkte kapitalpositionen då det regulatoriska kapitalkravet sänktes, och följaktligen justerade styrelsen Resurs Holdings finansiella kapitalmål motsvarande.

Appen Resurs Bank lanserades

Med start på den svenska marknaden lanserades appen Resurs Bank under november 2018. I ett användarvänligt gränssnitt förenklar appen kundens hantering av valda tjänster i banken.

Inlåningserbjudande i Tyskland lanserades

Inlåningserbjudande i Tyskland lanserades i november 2018. Genom att komplettera inlåningsaffären i Sverige och Norge togs ytterligare ett steg mot en ännu mer diversifierad och stärkt finansiering.

AI inom affärsverksamheten lanserades

I september 2018 lanserades artificiell intelligens (AI) med start inom Supreme Card. Med algoritmer uppnås en snabbare process för att med hög precision identifiera beteenden hos befintliga kunder, vilket i sin tur genererar aktiviteter och erbjudanden som är skräddarsydda och bättre anpassade till specifika kundbehov.

Uppmärksammades som jämställt bolag

I augusti 2018 tog Resurs plats på AllBrights gröna lista som rankar svenska börsbolag med en jämn könsfördelning i bolagets ledning, samt lyftes fram av fonden Indecap Q30 som ett av 30 svenska börsbolag med högst andel kvinnor på ledande positioner.

Anslöt till FN:s Global Compact

I maj 2018 anslöt sig Resurs till FN:s Global Compact och gjorde därmed ett tydligt ställningstagande i frågor som rör mänskliga rättigheter, sociala förhållanden, miljö, arbetsrätt och antikorrupktion.

Resurs Checkout i fysisk butik lanserades

Betallosningen Resurs Checkout lanserades för fysisk butik i mars 2018, vilken hjälper konsumenten att obehindrat röra sig mellan den fysiska butiken och e-handelsbutiken för sina inköp.

FINANSIELLA RESULTAT 2018

Lånebok 2018

27 957 MSEK

Årlig lånebokstillväxt 2018

+16 %

Årets resultat efter skatt

1 143 MSEK

Avkastning på eget kapital 2018 (RoTE)*

33,9 %

Utdelning 2018

3,60 SEK/AKTIE

*Justerat för kärnprimärkapitalrelation enligt styrelsens mål och avdragen utdelning från kapitalbasen innevarande år.

Stark affärsmo- dell fortsätter att leverera

2018 visade Resurs återigen sin förmåga att leverera på den finansiella nivå som vi har etablerat sedan börsintroduktionen. Resurs levererade både på och över uppsatta finansiella mål och framgången kommer våra aktieägare till del genom en fortsatt god utdelning. Med utgångspunkt i vår unika affärsmo-
dell fortsätter nu arbetet med att framtidssäkra verksamheten främst genom att ta tillvara digitaliseringens alla möjligheter för att skapa såväl affärs- som aktieägarnytta.

Vi kan se tillbaka på ännu ett mycket framgångsrikt år, faktiskt det allra bästa årsresultatet någonsin för Resurs. Den starka utvecklingen beskrivs väl av ett antal nyckeltal såsom lånebokens starka organiska tillväxt och en stabilt ökande vinst per aktie, som sedan börsintroduktionen stigit med 45 procent. Avkastning på eget kapital (RoTE) fortsatte att öka och uppgick till 33,9 procent. Ett viktigt budskap i sammanhanget är att vi under det senaste året ytterligare skruvade upp de redan tuffa finansiella målen, men trots det har vi klarat att leva upp till det som utlovats och kvartal efter kvartal levererat på eller över målen. Genom de halvårsvisa utdelningarna kommer den finansiella framgången nu också våra aktieägare snabbare till del. För 2018 betydde det konkret att aktieägarna redan i oktober fick en utdelning på 1,65 kronor per aktie. På årsbasis innebär det en höjd utdelning till 3,60 kronor per aktie, det vill säga en ökning med 9 procent jämfört med utdelningen 2017.

Min bestämda uppfattning är att Resurs framgångar bottnar i en tydlig affärsidé och modet att hålla fast vid sin affärsmo-
dell, som mognat i takt med teknikutvecklingen och de nya kundbehov som uppstått. Under många år har affärsmo-
dellen visat sig vara motståndskraftig och stabil i lågkonjunktur, samtidigt som den har haft en god förmåga att fånga tillväxten i högkonjunktur.

FORTSATT MÅLINRIKTAT HÅLLBARHETSARBETE

Under året anslöt sig Resurs till FN:s Global Compact och dess tio principer. Det innebär att vi fortsätter att ta ett gemensamt ansvar

med företag och organisationer runt om i världen för att driva utvecklingen i en mer hållbar riktning. Vårt samhällsengagemang syns även lokalt, bland annat som partner för konferensen A Sustainable Tomorrow i Helsingborg, som syftar till att skapa samarbeten och nätverk för att med gemensamma krafter arbeta för en hållbar framtid. Ett viktigt arbete där Resurs nu tar en mer aktiv roll genom att gå in som huvudpartner 2019.

MÄNNISKORNA BAKOM FRAMGÅNGEN

Resurs är idag ett välskött och stabilt levererande börsbolag. Det har varit otroligt inspirerande att få ha varit en del av Resurs fantastiska resa; först den intensiva tillväxtfasen under Nordics huvudägarskap, följt av börsnoteringen 2016 och därefter koncernens fortsatta stabila organiska tillväxt med tvåsiffriga procenttal i såväl lånebok, intäkter som resultat. När jag nu under 2019 kommer att lämna över ordförandeklubban, vill jag passa på att rikta ett varmt tack till styrelsen, ledningen och medarbetarna. Den fina utvecklingen för koncernen är ett direkt resultat av ert fantastiska engagemang, innovationsanda och gedigna kunnande. Ett gemensamt driv gör mig dessutom övertygad om att vi ännu bara sett början på framgångssagan Resurs!

Helsingborg i mars 2019

Jan Samuelson
Styrelsens ordförande, Resurs Holding



Det bästa helårsresultatet någonsin

Den starka inledningen på 2018 var ton-
givande för året som helhet. Det gör att vi kan konstatera att Resurs fortsätter att växa snabbare än den nordiska konsumentkreditmarknaden och successivt ta marknadsandelar. Låneboken uppgick till 27 957 miljoner kronor, vilket motsvarar en tillväxt på över 16 procent på årsbasis. Det är dessutom en lönsam tillväxt som baseras på en ansvarsfull kreditgivning och som sker med en fortsatt god kostnads kontroll. Totalt sett levererade vi på

eller över alla våra finansiella mål och kunde därför presentera det bästa resultatet efter skatt i vår 40-åriga historia.

SNABB OCH GEDIGEN TEKNIKUTVECKLING SOM MÖTER NYA BEHOV

Min övertygelse är att framgången framförallt är en effekt av att vi vågar vara trogna vår affärsmo-
dell. Resurs etablerades av detaljhandlare för detaljhandlare. Med det som utgångspunkt koncentrerar vi oss på det som vi är bäst på, och fortsätter att förädla och utveckla nya innovativa lösningar som stärker vårt erbjudande till våra retail finance-partners och kunder. Vår plattform för omnikanal, som utgör bryggan mellan fysisk butik och e-handel, bidrar exempelvis till att över 35 procent av vår försäljning inom retail finance numera sker via e-handel.

Bedömningen är att vår digitala utveckling håller ett högt tempo och är i framkant när det gäller att implementera och nyttja teknikens alla möjligheter, vilket bland annat gör att över 95 procent av alla kreditansökningar via kreditmotorn i Sverige besvaras automatiskt. Utvecklingen av kreditmotorn under 2018 har därtill möjliggjort både en enklare ansök-

ningsprocess för kunden och bättre försättningar för Resurs att effektivisera kreditgivningen med bibehållen kreditrisk och kreditnivå.

För att fortsätta utveckla affärsmo-
dellen arbetar vi inom ramen för fyra strategiska fokusområden, läs mer på sidan 18-19.

STOLTA ÖVER ATT VÅR JÄMSTÄLLDA ORGANISATION UPPMÄRKSAMMAS

Vårt arbete för att utveckla en så jämställd organisation och ledning som möjligt uppmärksammades positivt under året. 2018 tog vi plats på AllBrights gröna lista där de svenska börsbolagen med en jämn könsfördelning i ledningen rankas. Vidare lyfte Fonden Indecap Q30 fram oss som ett av 30 svenska börsbolag med högst andel kvinnor på ledande positioner och valde samtidigt att investera i oss.

2018 var ännu ett år präglad av en intensiv verksamhet och en mängd spännande lanseringar av nya erbjudanden. En utveckling som mina kollegor i ledningsgruppen sammanfattar på följande vis.

FORTSÄTTNING PÅ NÄSTA UPPSLAG >>>

”Min övertygelse är att framgången framförallt är en effekt av att vi vågar vara trogna vår affärsmo-
dell. Resurs etablerades av detaljhandlare för detaljhandlare. Med det som utgångspunkt koncentrerar vi oss på det som vi är bäst på, och fortsätter att förädla och utveckla nya innovativa lösningar som stärker vårt erbjudande till våra retail finance-partners och kunder.”

Kenneth Nilsson, VD Resurs Holding



PETER ROSÉN
Chief Financial Officer (CFO)

- För 2018 uppnådde Resurs det bästa helårsresultatet någonsin. Tillväxten var såväl stark som lönsam på samtliga nordiska marknader. Vid årets slut uppgick låneboken till närmare 28 miljarder kronor. Det innebar en årlig ökning med 16 procent, vilket med god marginal överträffade vårt finansiella mål på över 10 procents lånebokstillväxt. Koncernen levererade också på eller över övriga finansiella mål, och gav en ökad aktieutdelning med 9 procent jämfört med 2017.

- Under året har vi arbetat med ett antal strategiska initiativ för att optimera vår kapital- och likviditetssituation. Genomförandet av fusionen med yA Bank stärkte vår kapitalposition då vårt regulatoriska kapitalkrav sänktes med cirka en procentenhet. Vi ingick även avtal med tre kredit- och finansieringsföretag om att löpande sälja delar av våra förfallna lånefordringar (så kallad forward flow). Under fjärde kvartalet lanserades också inlåningserbjudande i Tyskland vilket ger oss en både starkt och än mer diversifierad finansiering.

- Totalt sett var det en mycket stark utveckling för Resurs, vilken genererade vinstmedel till såväl aktieägare som investeringar i en fortsatt lönsam tillväxt.



ERIK FRICK
Chief Operating Officer (COO)

- I arbetet med att förändra och förädla våra digitala avtryck är framförallt utvecklingen av vår omnikanalslösning samt utvecklingen av de mobila plattformarna särskilt tongivande. Under 2018 lanserade vi Resurs Checkout även i fysisk butik vilket innebär att konsumenten nu obehindrat kan flytta sig från en retail finance-partners e-handelsbutik till den fysiska butiken och tvärtom. Våra handlare visade snabbt ett stort intresse för lösningen.

- För många av våra kunder är mobilen den viktigaste digitala plattformen. I och med lanseringen av Resurs Bank App förenklar vi kundernas vardag, bland annat genom möjligheten att enkelt betala fakturor.

- Vi har en tydlig idé om vad vi vill åstadkomma och ett fokus för hur vi omvandlar dessa möjligheter operationellt i vardagen. Med fortsatt digitalisering skapar vi förutsättningar för ökad kundnöjdhet och kostnadseffektivitet. Det gör också vardagen enklare och mer effektiv för våra medarbetare.



ANNA NAUCLÉR
Chief Commercial Officer (CCO)

- Under 2018 fortsatte vi utvecklingen av innovativa produkter och lösningar som möter både våra retail finance-partners och kunders behov. Under året lanserade vi Click & Collect, en omnikanalslösning som möjliggör för en producent, leverantör, franchisegrupp eller grupperingar av enskilda handlare att snabbt och enkelt erbjuda en central e-handelskassa i kombination med lokal hantering av lager och försäljning.

- Utvecklingen inom AI och prediktiva modeller, som vi sedan tidigare arbetat med inom kreditgivning, fortsatte under året. Nytt för 2018 är att vi även nyttjar tekniken för affärsdrivna kampanjer inom Supreme Card och initialt ser vi väldigt goda resultat. Under 2019 kommer vi implementera AI inom andra delar av affärsverksamheten.

- Inom Consumer Loans har utrollningen av kreditmotorn i Sverige, Norge och Finland levt upp till våra förhoppningar om ett effektivt stöd för kreditbeslut och ökad tillväxt. Kreditmotorn hjälper oss att lära känna kunden bättre vilket gör att beviljandegraden kan öka utan att risktagandet höjs. I början av 2019 kommer vi lansera kreditmotorn även i Danmark.



ANETTE KONAR RIPLE
Chief Marketing Officer (CMO)

- Under året arbetade vi för att ytterligare stärka Resurs varumärke och utarbetade en ny kommunikationsplattform. Ambitionen är att öka kännedomen om Resurs och vad vi står för. Efter sommaren gick starten för en första kampanj som kommer följas av flera med uppgift att tydliggöra syftet med vår verksamhet och vårt erbjudande, "att få det roliga att hända och det svåra att kännas enklare".

- En viktig del av varumärkesarbetet är att bli mer tillgängliga och förbättra kundupplevelsen i alla våra kanaler. Det första synliga resultatet var vår uppdaterade hemsida som lanserades i Sverige under andra kvartalet och i Norge under fjärde kvartalet. Den nya hemsidan är både snabbare och enklare, och utvecklas kontinuerligt för att möta våra kunders och retail finance-partners behov. Under början av 2019 kommer den nya hemsidan lanseras även i Danmark och Finland.



SEBASTIAN GREEN
Chief IT Officer (CIO)

- Utöver slutförande av nya tekniska lösningar som utvecklar affärsverksamheten kunde det omfattande arbetet med de två regulatoriska projekten GDPR och PSD2 slutföras under året. Verksamheten är fullt ut anpassad till den nya lagstiftningen, som stärker konsumentskyddet och den personliga integriteten.

- När dessa projekt nu är slutförda frigörs ytterligare resurser för arbetet med att utveckla innovativa produkter och tjänster. I det arbetet strävar vi efter en nära samverkan mellan IT och verksamhet för att tillsammans utveckla nyskapande produkter och tjänster som skapar värden för våra retail finance-partners och kunder.



EVA BRIKE
Chief Human Resources Officer (CHRO)

- Vårt viktigaste uppdrag som arbetsgivare är att erbjuda en hälsosam arbetsmiljö, goda utvecklingsmöjligheter och ett gott ledarskap. Under året implementerades ett digitalt verktyg som i realtid mäter medarbetarens upplevelse av välmående, trivsel och engagemang i hela koncernen. Det ger oss möjlighet att snabbt uppmärksamma situationer där risker för ohälsa uppstår. Under året introducerades också nästa steg i vår ledarskapsutbildning, Let's Change, med målet att utveckla ett lyhört ledarskap vid förändringar.

- Mångfald och jämställdhet är centrala hållbarhetsfrågor och arbetet med att forma en organisation som speglar samhället i övrigt fortsätter. Vi strävar efter att bredda vår sökradie för rekrytering och gör det med övertygelsen om att en diversifierad arbetsplats gör oss till såväl en bättre arbetsplats som en mer attraktiv arbetsgivare.

”Vårt arbete för att utveckla en så jämställd organisation och ledning som möjligt uppmärksammades positivt under året. 2018 tog vi plats på AllBrights gröna lista där de svenska börsbolagen med en jämn könsfördelning i ledningen rankas. Vidare lyfte Fonden Indecap Q30 fram oss som ett av 30 svenska börsbolag med högst andel kvinnor på ledande positioner och valde samtidigt att investera i oss.”

Kenneth Nilsson, VD Resurs Holding



2018 kan summeras som ännu ett mycket framgångsrikt år i Resurs historia. Inget av detta hade dock varit möjligt utan våra fantastiska medarbetare som varje dag med gedigen kompetens och stort engagemang bidrar till vårt goda resultat.

Det är med andra ord ett Resurs som står starkt när vi nu tar oss an ett nytt år genom att vara trogna vår affärsmodell och med värdeskapande för våra retail finance-partners och kunder i centrum fortsätter vår spännande resa.

Helsingborg i mars 2019

Kenneth Nilsson
VD Resurs Holding

Tre starka skäl till att investera i Resurs

#1 STARK AFFÄRSMODELL MED NORDISKT FOKUS OCH URSPRUNG I RETAIL

Resurs etablerades av detaljhandlare för detaljhandlare. Affärsmodellen är därför baserad på erfarenheter från detaljhandeln. Grundarna insåg de fördelar som retail finance-lösningar och flexibel betalning kan ha för att öka kunders köpkraft, attrahera kunder till butik eller e-handel samt stärka kundlojaliteten. Resurs är idag ledande inom den växande konsumentkreditmarknaden i Norden och har cirka 5,9 miljoner kunder i sin kunddatabas. Betydande synergier finns mellan de tre affärssegmenten och med kunddatabasen som nav genereras stora möjligheter till korsförsäljning av erbjudanden som kreditkort, privatlån och försäkringar. Baserat på den framgångsrika affärsmodellen fortsätter Resurs att driva en verksamhet som även framöver ska kännetecknas av stark lönsam tillväxt, växande bas av retail finance-partners, nya produkter, ökande korsförsäljning och strategiska förvärv.

#2 UNIKA LÖSNINGAR FÖR FRAMTIDENS OMNIHANDEL

Innovation spelar en nyckelroll för Resurs konkurrenskraft. Koncernen utökar kontinuerligt sin produktportfölj med nya produkter och tjänster, vilka stödjer affären för retail finance-partners samt ökar kundnyttan. Fokus ligger även på digitalisering av koncernens processer, allt för att effektivisera och förenkla för kunder och medarbetare. Under senare år har Resurs omnichannelstrategi utvecklats och innebär att koncernen erbjuder effektiva betalningslösningar oavsett försäljningskanal. Några exempel från 2018 var lanseringen av Resurs Checkout för fysisk butik, vilket hjälper konsumenten att obehindrat röra sig mellan den fysiska butiken och e-handelsbutiken, och Click & Collect, en central e-handelskassa i kombination med lokal hantering av lager och butikskassa. Fortsatt utveckling av AI, som koncernen sedan tidigare arbetat med inom kreditgivning, lanserades under året inom affärsverksamheten. Med algoritmer uppnås en snabbare process för att med hög precision identifiera beteenden hos befintliga kunder, vilket i sin tur genererar aktiviteter och erbjudanden som är skräddarsydda och bättre anpassade till specifika kundbehov.

#3 GOD LÖNSAM TILLVÄXT OCH EN ATTRAKTIV DIREKTAVKASTNING

Resurs stabila avkastning drivs av koncernens utbud av små och medelstora krediter med relativt korta löptider, låga kundanskaffningskostnader och effektiv marknadsföring. Små och medelstora krediter med korta löptider erbjuder en attraktiv prissättning och innebär en lägre risk. Resurs har framgångsrikt utvecklat och expanderat sin låneportfölj vilket har varit den största bidragande orsaken till tillväxten av totala rörelseintäkter. Under 2018 ökade utlåningen till allmänheten med 16 procent och uppgick totalt till 28 miljarder kronor. En tillväxt som sker med god kontroll över kreditförlusterna som ligger på en fortsatt låg nivå. Resurs ökade också sin lönsamhet ytterligare under 2018 och kapitalavkastningen (RoTE) uppgick till 33,9 procent justerat för kärnprimärkapitalrelation givet styrelsens mål. Aktieutdelningen för helåret 2018 föreslås av styrelsen till 3,60 SEK per aktie, varav 1,65 SEK per aktie betalades ut i oktober 2018. Detta är en ökning med 9 procent jämfört med 2017. Styrelsens ambition är att fortsätta med halvårsvisa utdelningar.



Vi får det roliga att hända
och det svåra att kännas enklare

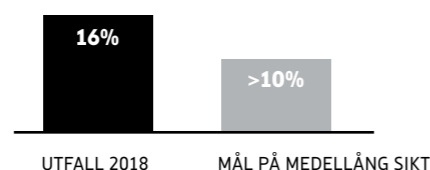
Resurs finansiella mål och utfall

För 2018 rapporterade Resurs det bästa helårsresultatet någonsin. Det innebar också att Resurs återigen levererade på eller över samtliga finansiella mål. En stark lönsam tillväxt och fortsatt god kontroll över kreditförlusterna är några av de starkast bidragande orsakerna.

ÅRLIG LÅNEBOKSTILLVÄXT

UTFALL 2018

16%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

>10%

Resurs mål är att den totala utlåningen ska växa organiskt med över 10 procent årligen. För 2018 uppgick utlåningstillväxten till 16 procent. Tillväxten var fortsatt stark inom båda banksegmenten och på samtliga fyra geografiska marknader.

Consumer Loans ökade utlåningen till allmänheten med 19 procent under

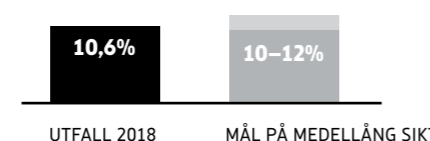
året. Tillväxten i procent var starkast i Finland och Sverige stod i sin tur för den största ökningen i absoluta tal.

Payment Solutions ökade sin utlåning med 12 procent och det är en tillväxt som i huvudsak drevs av ökade volymer från befintliga retail finance-partners.

RISKJUSTERAD NBI-MARGINAL, EXKLUSIVE INSURANCE

UTFALL 2018

10,6%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

10-12%

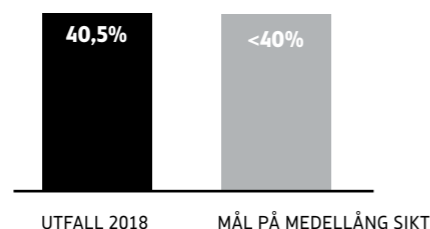
Resurs mål är att den riskjusterade NBI-marginalen, exklusive Insurance, ska vara inom 10-12 procent. 2018 uppgick den riskjusterade NBI-marginalen till 10,6 procent. Minskningen berodde främst på negativt resultat från

nettoresultat finansiella transaktioner på grund av den kraftiga oron på kapitalmarknaderna under slutet av 2018 och lägre NBI-marginal inom Consumer Loans.

K/I-TAL

UTFALL 2018

40,5%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

<40%

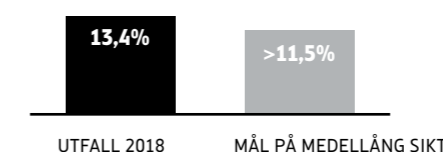
Resurs mål är att sänka K/I-talet, exklusive Insurance, justerat för engångskostnader till under 40 procent. För 2018 uppgick K/I-talet inklusive fusionskostnader till 40,5 procent. Fusionskostnader för norska yA Bank

uppgick till cirka 10 MSEK. Affärsmodellens skalbarhet bidrog starkt till att K/I-talet fortsatte att förbättras trots ökade investeringar inom marknad och IT.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

UTFALL 2018

13,4%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

>11,5%

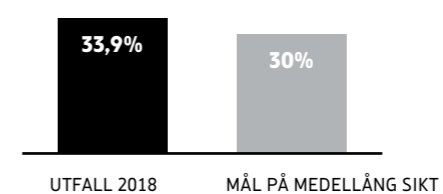
Resurs mål är att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga 11,5 procent samt att den totala kapitalrelationen ska överstiga 14 procent. Kärnprimärkapitalrelationen för 2018 var 13,4 procent, väl över både målet och det regulatoriska

kravet på kärnprimärkapitalrelation som ligger på 9,3 procent. Den totala kapitalrelationen för 2018 uppgick till 14,7 procent, väl över både målet samt kravet på total kapitalrelation som ligger på 13,0 procent.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (ROTE)

UTFALL 2018

33,9%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

30%

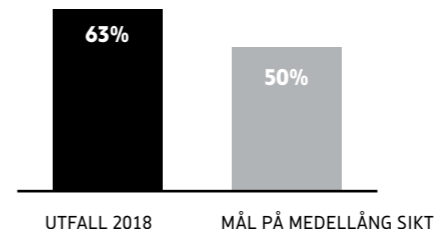
Resurs mål är en avkastning på eget kapital (RoTE) exklusive immateriella tillgångar på cirka 30 procent, givet kärnprimärkapitalrelation enligt styrelsens mål och justerat för engångskostnader. Detta mål ska ses som en konsekvens

av övriga mål. RoTE för 2018, givet kärnprimärkapitalrelation enligt styrelsens mål och avdragen utdelning från kapitalbasen, uppgick till 33,9 procent.

UTDELNING

UTFALL 2018

63%



MÅL PÅ MEDELLÅNG SIKT

50%

Resurs mål är att dela ut minst 50 procent av årets vinst till aktieägarna. Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,95 SEK per aktie. Inklusive utdelningen på 1,65 SEK som betalades ut den 12 oktober 2018 uppgår årets utdelning till 3,60 SEK. Det motsvarar en ökning med 9 procent

jämfört med 2017 års utdelning och uppgår som andel av resultat per aktie till 63 procent. Styrelsens ambition är att fortsätta med halvårsvisa utdelningar.

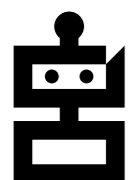
Fem starka trender som sätter agendan

Digitalisering, AI, omnikanal, nya regelverk och konsolidering av marknaden är de huvudsakliga omvärldstrender som utmanar både Resurs och den finansiella marknaden i stort. Samtidigt skapar dessa fem en rad nya affärsmöjligheter. För Resurs handlar det om att ligga i framkant för att möta och leverera mot nya och förändrade behov hos retail finance-partners och kunder.



DIGITALISERINGEN AV BETALNINGAR

Hantering av betalningar förändras snabbt. Till exempel är det sannolikt att det fysiska kortet på sikt kommer att fasas ut i takt med att mobilen tar över allt fler betalningsmoment. Grundläggande för Resurs erbjudande är att kundens engagemang hos en handlare paketeras på ett sådant sätt att lojalitet uppstår. Därför har digitala ansöknings- och signeringsflöden skapats i syfte att ta bort den fysiska infrastrukturen, tillsammans med mobila plattformar som hjälper konsumenten både vid köp och betalning av krediter. Internt handlar digitaliseringen bland annat om att underlätta ansökningsflödet med hjälp av kreditmotorn, och utvecklingen av robotar för olika processer i syfte att förbättra samspelet mellan kund, handläggare och system i kundsamtalen.



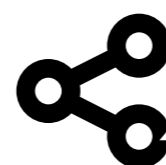
ARTIFICIELL INTELLIGENS (AI)

AI är ett brett begrepp som i Resurs fall framförallt handlar om möjligheten att nyttja stora mängder data för att kunna göra adaptiva och prediktiva analyser av exempelvis kundbeteenden. Utvecklingen under 2018 inom AI, som Resurs sedan tidigare arbetar med inom kreditgivning, fortsatte i form av affärsdrivna initiativ inom Supreme Card. Bland annat kunde en ny kundsegmentering göras som med hög precision identifierade specifika beteenden hos befintliga kunder. Det ledde i sin tur till framtagande av skraddarsydda aktiviteter och erbjudanden som var bättre anpassade till kundens behov. Satsningen genererade mycket goda resultat och under 2019 kommer AI implementeras också inom andra delar av affärsverksamheten.



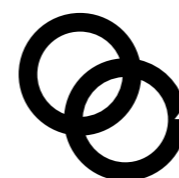
NYA REGELVERK

PSD2 och GDPR är exempel på nya regelverk som har inneburit stora förändringar och mycket arbete för den finansiella sektorn i stort. Den nya lagstiftningen för med sig ett stärkt konsumentskydd och ökar den personliga integriteten. Till dessa europeiska regelverk kommer också ett antal nationella regelverk som påverkar Resurs verksamhet i de nordiska länderna. För Resurs är det centralt att agera proaktivt och i samband med anpassningen också koppla affärslösningar till de nya regelverken.



OMNIKANAL

Omnikanal handlar om att förbättra kundupplevelsen genom att skapa gemensamma gränssnitt för den fysiska och digitala handeln där alla betalsätt och retur kan göras oberoende av säljkanal. Resurs Checkout i fysisk butik, som lanserades under 2018, är ett exempel på gränssnitt där upplevelsen för kund och retail finance-partner blir densamma oavsett om inköpet görs i butiken eller via e-handel. Dessutom introducerades tjänsten Click & Collect, som erbjuder en central e-handelskassa i kombination med lokal hantering av lager och försäljning.



KONSOLIDERING AV BRANSCHEN

För Resurs liksom för övriga aktörer på den nordiska finansiella marknaden, innebär konsolideringen av branschen att samtliga måste förhålla sig till och agera i enlighet med en utveckling där banker köper banker, banker köper kreditmarknadsbolag och nya aktörer ger sig in i den finansiella sektorn.

Unik position på konsumentkreditmarknaden i Norden

Resurs är verksamma inom den nordiska konsumentkreditmarknaden, som kan delas in i tre huvudkategorier: retail finance, kreditkort och privatlån. Det utmärkande för Resurs erbjudande till marknaden är att det utgörs av en variation av standardiserade och kundanpassade lösningar med fokus på att driva inte bara försäljning utan även kundlojalitet. Vid utgången av 2018 omfattade den nordiska konsumentkreditmarknaden en utlåning om cirka 832 miljarder kronor¹.

RESURS MARKNADSANDELAR PÅ DEN NORDISKA KONSUMENTKREDITMARKNADEN 2018

	Privatlån	Kreditkort	Retail Finance
Sverige	3%	3%	11%
Norge	6%	1%	6%
Danmark	2%	<1%	25%
Finland	2%	<1%	9%

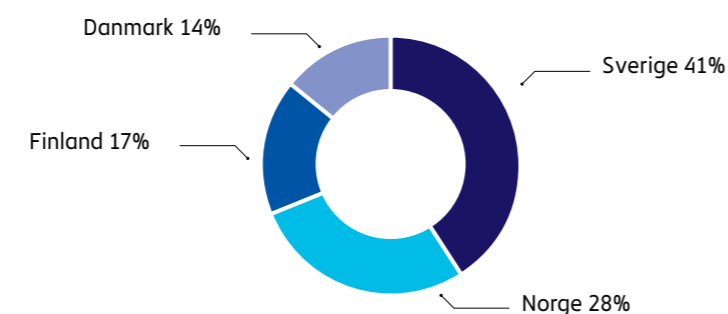
ÖVERGRIPANDE OM DE TRE HUVUDKATEGORIERNA

RETAIL FINANCE: En finansieringslösning i fysisk butik eller via e-handel som vanligtvis används för större inköp. När kunden väljer retail finance-lösningen för att finansiera ett köp betalar banken direkt till butiken och kunden ges möjlighet att delbetala till banken. För Resurs ligger snittlånet kring 1 500 SEK.

KREDITKORT: Kreditkort som används för att senarelägga betalningar. Den totala kreditkortsbalansen inkluderar både räntebärande och icke räntebärande balans.

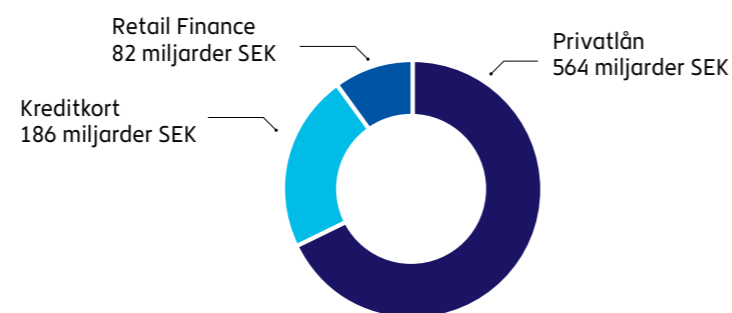
PRIVATLÅN: Ett lån utan säkerhet uppgår vanligen till mellan 10 000 och 500 000 SEK. Privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån, konsolidera mindre icke-säkerställda lån eller för att finansiera allmän konsumtion. För Resurs ligger snittlånet kring 90 000 SEK.

FÖRDELNING AV DEN NORDISKA KONSUMENTKREDITMARKNADEN 2018



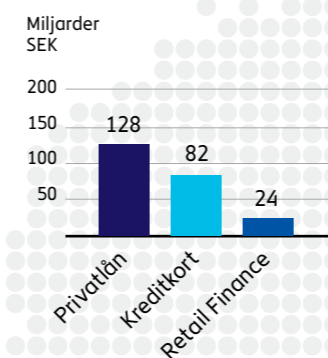
KONSUMENTMARKNADEN I NORDEN 2018

Total utlåning 832 miljarder SEK

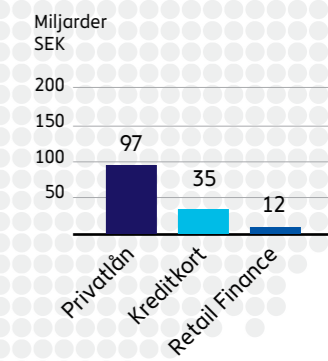


MARKNADENS STORLEK 2018 PER KATEGORI

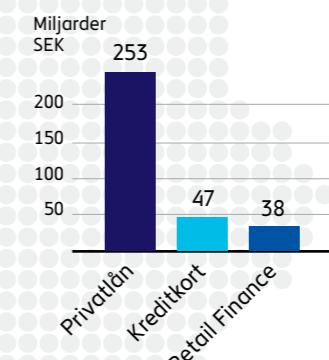
NORGE



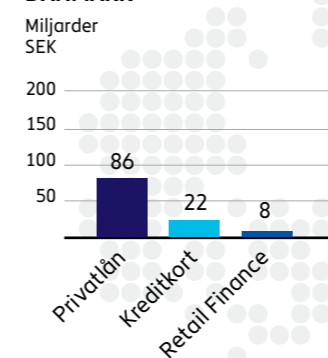
FINLAND



SVERIGE



DANMARK



1) Källor: Finlands Bank, SCB, SSB, Finansieringsselskapens förening, Statistikbanken.dk

Affärsmodell och strategi

Resurs verksamhet är indelad i tre affärssegment som har sin utgångspunkt i de produkter och tjänster som erbjuds: Payment Solutions, som innefattar retail finance, credit cards och factoring, Consumer Loans samt Insurance. Det finns betydande synergier mellan de tre affärssegmenten, som uppkommer genom att rika kompletterande erbjudanden till de kunder som redan finns i Resurs databas.

Kärnan i Resurs affärsmodell är de tjänster som erbjuds retail finance-partners

verksamma inom detaljhandeln. Genom attraktiva finansieringslösningar i både e-handel och fysisk butik förstärks kundlojaliteten och återköpsfrekvensen ökar. För konsumenten skapas ett mervärde genom ökad köpkraft och möjligheter till flexibla återbetalningsalternativ.

Idag finns över 5,9 miljoner kunder i Resurs kunddatabas och huvuddelen av dessa har först kommit i kontakt med Resurs via retail finance. Den stora kunddatabasen ger möjlighet till korsförsäljning av koncernens övriga erbjudanden.

MEDARBETARNA ÄR FÖRUTSÄTTNINGEN FÖR RESURS FRAMGÅNG

Resurs är ett tjänste- och serviceföretag där motiverade medarbetare är en nyckelfaktor. Medarbetarnas kompetenser, servicekänsla och engagemang är grunden för det dagliga arbetet och gör att affärsmodellen kan fortsätta att utvecklas.

Resurs arbetar inom ramen för fyra strategiska fokusområden vilka framgångsrikt driver affärsmodellen.

UTVECKLING AV RETAIL FINANCE-PARTNERS

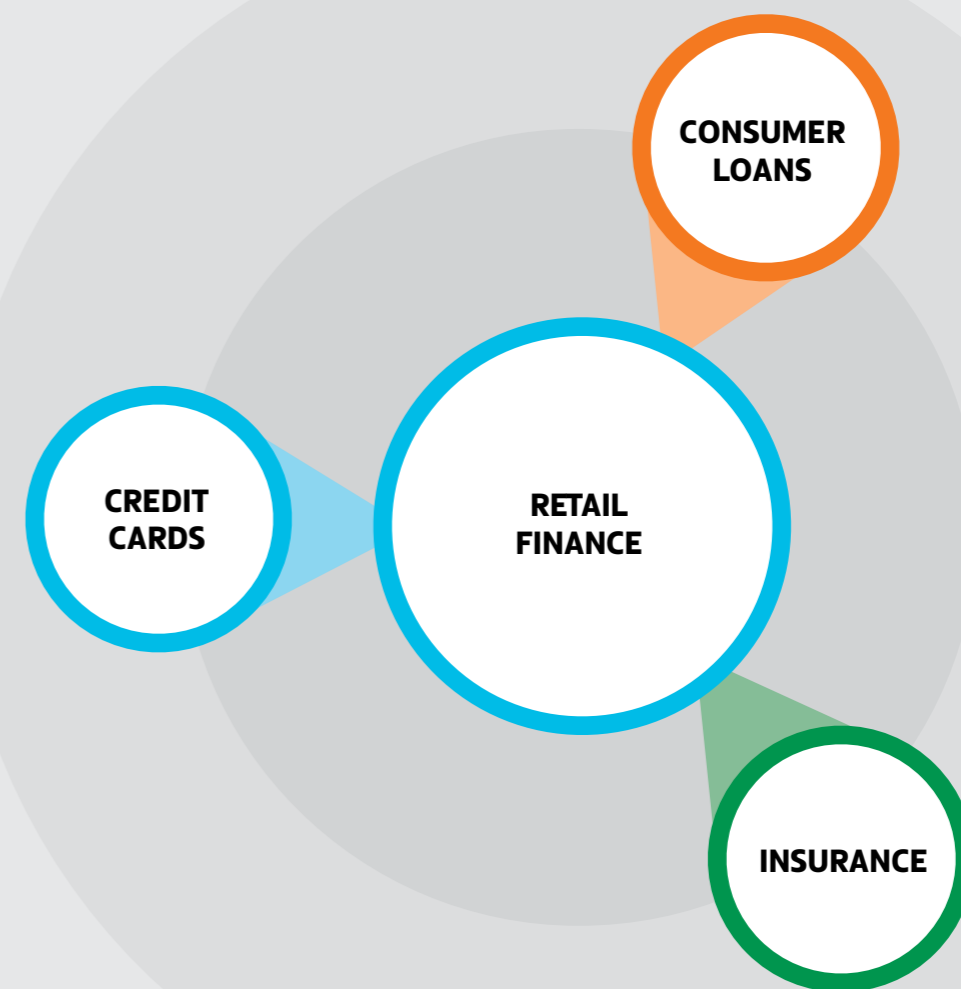
Resurs unika kunskap om detaljhandeln och dess kunder är grunden för det nära samarbetet mellan Resurs och retail finance-partners. Resurs är lyhörda inför varje handlares behov, skräddarsyr lösningar och utvecklar dessa kontinuerligt med den gemensamma ambitionen att konvertera besökande konsumenter till köpande kunder. Resurs skapar värde för handlaren genom att driva försäljning, lojalitet och tillhandahålla betalningslösningar som gör att kunden obehindrat kan röra sig mellan den fysiska butiken och e-handelsplatsen för att göra sina inköp och returer.

Resurs ska fortsätta att vara en innovativ aktör och ambitionen är att kontinuerligt utöka produktportföljen med nya produkter och tjänster för att både stödja handlaren och öka nyttan för konsumenten.

EN KUNDUPPLEVELSE UTÖVER DET VANLIGA

Kunden ska alltid få en positiv upplevelse vid användning av någon av Resurs produkter eller tjänster. Oavsett om kunden vill spara, låna eller betala ska det vara enkelt, tryggt och okomplicerat. Kort sagt ska Resurs alltid vara enkla att ha att göra med. Med flexibla villkor och hög servicegrad genererar Resurs erbjudanden fler lojala och återkommande kunder för handlaren.

Genom en supportprocess med fokus på enkelhet och digitala gränssnitt nås inte bara en bättre servicenivå och kortare ledtider, utan även en ökad tillförlitlighet då den manuella hanteringen minskar. Digitaliseringen ger även goda möjligheter att skapa en helhetsbild av kundens engagemang hos Resurs och följa kundresan för att till exempel identifiera eventuella trösklar som hindrar från att enkelt och tryggt nyttja Resurs tjänster för att spara, låna eller betala.



ETT ALLT STARKARE VARUMÄRKE

Resurs behov av att tillsammans med retail finance-partners bli än mer kundnära blir allt starkare. Ambitionen är också att öka kännedomen och långsiktigt stärka det egna varumärket genom att sätta Resurs Bank på kartan som en kundorienterad nischbank med stort fokus på kundupplevelsen. Med en ny kommunikationsplattform som grund fortsätter nu resan med att tydliggöra syftet med verksamheten, vad Resurs Bank står för, tillsammans med att klargöra erbjudandet inom flexibla betalningslösningar.

GOD KUNDKÄNNEDOM ÄR NYCKELN

Kunddatabasen utgör grunden för en stor del av kundkommunikationen, både genom att tillhandahålla kundinformation och möjliggöra korsförsäljning av övriga produkter och tjänster. I databasen samlas information om kundernas kreditanvändning, betalningsmönster och kredithistorik, vilket underlättar bedömningen av såväl potentiellt intresse för olika produkter och tjänster som en aktuell risknivå. Korsförsäljningen har även en positiv påverkan på anskaffningskostnaderna, till exempel såldes under 2018 runt hälften av alla Supreme Cards via inkommande telefoni och över 80 procent av försäljning av privatlån skedde till befintliga kunder i databasen. Av de 5,9 miljoner kunder som finns i Resurs databas var cirka 2,4 miljoner av dem aktiva under året.

Tre affärssegment som bygger Resurs

Resurs verksamhet är indelad i de tre affärssegmenten Payment Solutions, Consumer Loans och Insurance. Med kunddatabasen som gemensam nämnare utvecklar varje segment innovativa produkter och tjänster som möter specifika kundbehov och marknadsförutsättningar.

PAYMENT SOLUTIONS

Payment Solutions består av retail finance, credit cards och factoring. Inom retail finance är Resurs en ledande aktör för säljstödande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar i Norden. Credit cards omfattar Resurs egna kreditkort, där Supreme Card är det mest kända, men även kort där retail finance-partners kan profilera sina egna varumärken. Inom factoring är fokus främst på fakturaköp och fakturabelåning mot små och medelstora företag, vilket är ett snabbt och enkelt sätt för företag att öka sin likviditet och minska kreditrisken.

CONSUMER LOANS

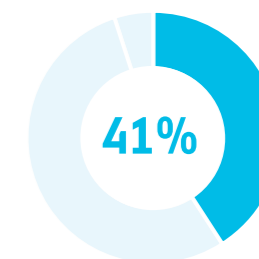
Consumer Loans erbjuder privatlån, det vill säga lån utan säkerhet till konsumenter. Ett privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån eller för att finansiera allmän konsumtion. Consumer Loans erbjuder även konsolidering av lån som en konsument har hos andra banker i syfte att minska månads- och/eller räntekostnader.

INSURANCE

Inom Insurance bedrivs sakförsäkringsverksamhet genom bolaget Solid Försäkring AB. Fokus ligger på försäkringar av nischkaraktär med Norden som huvudmarknad. Sakförsäkringsverksamheten är indelad i fyra grupper; produkt, trygghet, motor och resor. Bolaget samarbetar med ledande detaljhandelskedjor inom olika branscher och har cirka 2,3 miljoner kunder i Norden.

PAYMENT SOLUTIONS

ANDEL AV RÖRELSEINTÄKTERNA 2018



STABILA MARGINALER OCH GOD TILLVÄXT

Utvecklingen 2018 inom Payment Solutions präglades av en stark lönsam tillväxt med stabila marginaler. Utlåningen till allmänheten ökade med 12 procent och uppgick vid årets slut till 10 508 MSEK. Tillväxten drevs främst genom ökade volymer från befintliga retail finance-partners.

Retail finance-verksamheten sker i nära samarbete med detaljhandeln i syfte att driva försäljning, lönsamhet och kundlojalitet såväl i fysiska butiker som via e-handel. Fokus ligger främst på köp av sällanköpsvaror där konsumenten har intresse eller behov av att dela upp betalningen. Vid årets slut stod försäljningen som kom från e-handeln för 35 procent.

LANSERINGAR AV INNOVATIVA OCH FLEXIBLA BETALNINGSSÄTT

Under 2018 utvecklades samarbeten med befintliga retail finance-partners positivt, vilket var en viktig orsak till den starka tillväxten. Samtidigt inleddes samarbeten med ett stort antal nya retail finance-partners. Utvecklingen av Resurs plattform för omnikanal resulterade i ett antal lanseringar. Resurs Checkout för den fysiska butiken kombinerar ökade möjligheter för kundkonvertering med ett breddat utbud av relevanta betalningssätt som gör att kunden obehindrat kan röra sig mellan detaljhandlaren fysiska butik och e-handelsbutik för att göra sina inköp. Tjänsten Click & Collect möjliggör för en producent, leverantör, franchisegrupp eller grupperingar av enskilda handlare att snabbt och enkelt erbjuda en central

e-handelskassa i kombination med lokal hantering av lager och försäljning. Användandet av den digitala kreditansökan i fysisk butik ökade i samtliga nordiska länder under året och i exempelvis Sverige stod andelen digitala kreditansökningar vid årets slut för 80 procent.

FÖRSÄLJNINGSTRATEGI SOM GER ÖKAD LÖNSAMHET INOM CREDIT CARDS

Försäljningen inom området credit cards fortsatte att utvecklas positivt till följd av effektiv försäljning till befintliga kunder via inkommande telefoni, vilket också gav en positiv effekt i form av lägre anskaffningskostnader. Under 2018 såldes hälften av alla Supreme Cards via kundservice jämfört med en tredjedel under 2017. Arbetet med AI inom Supreme Card, som lanserades under hösten, ökade möjligheterna att skraddarsy aktiviteter och erbjudanden utifrån kundbehov och genererade snabbt positiva resultat.

SPÄNNANDE AFFÄRSMÖJLIGHETER ÖKAR FOKUS PÅ FACTORING

I takt med att företag i allt större utsträckning väljer att sälja eller belåna sina fakturor växer en allt viktigare factoring-marknad fram. Genom att exempelvis

sälja sina fakturor kan ett företag förbättra likviditeten och minska kreditrisken. Under året ökade Payment Solutions fokus på factoring och förstärkte organisationen med nya factoringssäljare på den svenska marknaden. Under 2019 ligger fokus på att ytterligare effektivisera hanteringen via digitala flöden tillsammans med lanseringar av fler likviditetsstärkande tjänster.

PAYMENT SOLUTIONS FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET

Utlåning till allmänheten per den 31 december 2018 ökade med 12 procent, i lokal valuta en ökning med 10 procent, och uppgick till 10 508 MSEK (9 419). Rörelseintäkterna uppgick till 1 425 MSEK (1 268), en ökning med 12 procent jämfört med 2017. Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 1 239 MSEK (1 115). Både tillväxt och ökade intäkter under året är främst en effekt av ökade affärsvolymer från befintliga retail finance-partners.

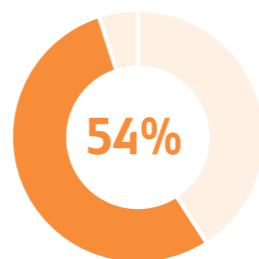
Den riskjusterade NBI-marginalen uppgick till 12,5 procent (12,2 procent). Kreditförlustnivån steg till 1,9 procent (1,7 procent) och förklaras främst av införandet av redovisningsstandarden IFRS 9.

NÅGRA RETAIL FINANCE-PARTNERS SOM SAMARBETAR MED RESURS



CONSUMER LOANS

ANDEL AV RÖRELSEINTÄKTERNA 2018



SAMTLIGA NORDISKA LÄNDER LEVERERADE TILLVÄXT

Consumer Loans utlåning till allmänheten präglades av en stark tillväxt under 2018 främst till följd av lanseringen av kreditmotorn. Den svenska marknaden stod för den starkaste utvecklingen i absoluta tal, medan den finska marknaden ökade mest procentuellt.

Resurs privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån eller för att finansiera allmän konsumtion. Consumer Loans erbjudande omfattar även konsolidering av lån som konsumenten har hos andra banker i syfte att minska månads- och/eller räntekostnader. Vid 2018 års slut uppgick Resurs utlåning till allmänheten till 17 449 MSEK (14 650).

EN NORDISK MARKNAD MED STARK UTLÅNINGSTILLVÄXT

Sverige
Under andra kvartalet lanserades kreditmotorn, som snabbt gav en positiv effekt vad gäller volym och möjliggjorde att gränsen för kreditnivån höjdes från 300 000 till 400 000 SEK. Under det tredje kvartalet gjordes en korrigerig av prissättningen i kreditmotorn med stigande marginaler på nytilllåningen som effekt. Allt fler kunder nyttjade också tjänsten Mitt kreditområde för att digitalt höja sina befintliga lån, vilket genererade en god försäljningstillväxt.

Norge

Under året tog lånebokstillväxten fart igen efter en tillfällig avmattning i slutet av 2017 som uppstod i samband med anpassning till ett nytt regelverk. Vidare bidrog kreditmotorn till en positiv utveckling och en god tillväxt för affärssegmentet på den norska marknaden.

Danmark

Arbetet med att rikta erbjudanden till kunder utanför Resurs egen databas, det vill säga genom agenter och lokal marknadsföring, gav ett gott resultat under året. Under 2019 kommer kreditmotorn att implementeras och lanseras även på den danska marknaden.

Finland

Kreditmotorn tillsammans med att gränserna för privatlånens kreditnivåer justerades uppåt från 30 000 till 40 000 euro, bidrog starkt till den positiva tillväxten på den finska marknaden.

OM KREDITMOTORN

Kreditmotorn är ett digitalt verktyg, som möjliggör en enklare och mer automatiserad ansökningsprocess för kunden samt ger bättre förutsättningar för Resurs att analysera och effektivisera kreditgivningen med bibehållen kreditrisk och kreditnivå. Den förbättrar även den interna effektiviteten eftersom fler ansökningar kan hanteras utan ökad bemanning. Kreditmotorn finns i Finland, Norge och Sverige och under 2019 introduceras den även i Danmark.

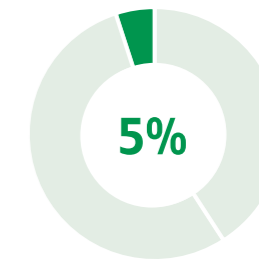


FINANSIELLT RESULTAT I KORTHET

Utlåning till allmänheten per den 31 december 2018 ökade med 19 procent, i lokal valuta 17 procent, och uppgick till 17 449 MSEK (14 650). Rörelseintäkterna ökade med 13 procent till 1 864 MSEK (1 656). Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster ökade med 8 procent och uppgick till 1 515 MSEK (1 397) och den riskjusterade NBI-marginalen uppgick till 9,5 procent (10,3 procent). Den riskjusterade NBI-marginalen minskade till följd av mixförändringar samt ökad kreditförlustnivå. Kreditförlustnivån uppgick till 2,2 procent (1,9 procent) och kan främst hänföras till den nya redovisningsstandarden IFRS 9.

INSURANCE

ANDEL AV RÖRELSEINTÄKTERNA 2018



STABIL UTVECKLING OCH EN STARK TILLVÄXT AV DET TEKNISKA RESULTATET

Insurance kan se tillbaka på ett 2018 då den befintliga affären utvecklades väl tillsammans med en stark tillväxt av det tekniska resultatet. Ett intensivt arbete gjordes också för att utveckla befintliga partnersamarbeten i syfte att höja konverteringsgraden både online och i fysisk butik.

Insurance bedriver sakförsäkringsverksamhet på den nordiska marknaden under varumärket Solid Försäkring. Den huvudsakliga strategin är att stärka närvaron i de nordiska länderna genom att forma nya samarbeten med strategiska partners och utveckla de många befintliga partnersamarbeten. Värdefulla affärsmöjligheter uppstår också när eftermarknadspotentialen realiseras genom att ett ökat fokus läggs på förnyelse av sakförsäkringen och en effektivare korsförsäljning. Ett viktigt steg för Insurance under året var utvecklingen av det digitala gränssnittet mot kund då bland annat ett digitalt marknadsföringsverktyg lanserades som möjliggör en kostnadseffektiv och automatiserad kundkommunikation.

MÅNGA NYA OCH UTÖKADE SAMARBETEN

Under året fortsatte Insurance att utveckla befintliga partnersamarbeten i syfte att höja konverteringsgraden både online och i fysisk butik. Affären, som är indelad i de fyra grupperna; produkt, trygghet, motor och resor, utvecklades väl där en rad nya samarbeten främst inom produkt och resor tillkom under året. Insurance ledande position inom den nordiska cykelbranschen stärktes ytterligare och försäljningen ökade med 9 procent jämfört med föregående år.

INSURANCES FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET

Premieintäkterna netto ökade med 4 procent och uppgick till 829 MSEK (800) för 2018. Ökningen är att hänföra till affärsområdena trygghet och motor.

Försäkringsersättningar netto minskade och uppgick till -226 MSEK (-249).

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent till 178 MSEK (174). Nettoresultat av finansiella transaktioner slutade negativt för året till följd av lägre marknadsvärden på både aktie- och obligationsportföljen som drabbats av den generella nedgången på finansmarknaden under året och uppgick till -8 MSEK (8).

Det tekniska resultatet ökade med 20 procent och uppgick till 88 MSEK (74), främst som en följd av ökad lönsamhet inom resor och trygghet samt en god kostnadskontroll.

Rörelseresultatet för året uppgick till 83 MSEK (83) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 90,2 procent (91,8 procent).



Hållbarhetsarbete som skapar värde och bidrar till nya affärsmöjligheter

Resurs vision för hållbarhetsarbetet är att ge människor förutsättningar för att leva det liv som de önskar. Ett liv som är hållbart såväl idag som på längre sikt. Det innebär att Resurs verksamhet ska bedrivas på ett socialt, affärsetiskt och miljömässigt hållbart sätt med målet att maximera de positiva värden som skapas för retail finance-partners, kunder, medarbetare och ägare. Det handlar också om att ta ansvar för att minimera riskerna genom ett proaktivt arbete, robusta processer, regelefterlevnad och transparens.

EN ANALYS SOM FÅNGAR DE MEST VÄSENTLIGA FRÅGORNA

Väsentlighetsanalysen är en sammanvägning av de frågor som är relevanta för koncernen givet den verksamhet som bedrivs; det vill säga dess påverkan på ekonomi, samhälle, människor och miljö.

Därtill de aspekter som påverkar intressenternas beslutsfattande och uppfattning om Resurs.

Den väsentlighetsanalys som gjordes under 2017 identifierade Resurs mest väsentliga frågor: Medarbetare, Mångfald och jämställdhet, Kundintegritet, Anti-korruption och Ansvarsfull kreditgivning.

Under året kompletterades med ytterligare två, Socialt ansvarstagande och Miljö, som bedöms som väsentliga för Resurs att arbeta med och rapportera kring. För en fördjupad bild av intressentdialogen och väsentlighetsanalysen, se sidorna 118-119.

GLOBAL COMPACT

Sedan 2018 är Resurs anslutet till FN Global Compact som innehåller tio generella principer för en verksamhets ansvar vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

WE SUPPORT



FN:s GLOBALA MÅL FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

Inom ramen för Resurs verksamhet analyserades under året de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030. Följande mål identifierades som möjliga för Resurs att påverka och bidra till.



MÅLSÄTTNINGAR FÖR HÅLLBARHETSARBETET

RESURS VILL:

1. Inspirera till hållbara val

Vi ska uppmuntra till en hållbar livsstil och göra det möjligt för människor att fatta beslut som främjar en mer hållbar utveckling.

2. Vara ett ansvarsfullt företag som stöttar kunder, partners och samhället som vi verkar i.

Vi tar vårt engagemang på stort allvar och vill ha en positiv inverkan på våra kunder, partners och samhället som vi verkar i.

SÅ TAR RESURS SITT ANSVAR:



Medarbetarna är den viktigaste resursen

Resurs medarbetares kompetenser, lyhördhet och höga servicenivå i mötet med kunden utgör viktiga förutsättningar för att nå de strategiska och finansiella målen. En central del av arbetsgivaransvaret är att föra ett målinriktat arbete med att utveckla och förvalta en verksamhet som präglas av professionalism, goda utvecklingsmöjligheter, ett gott ledarskap, en hälsosam arbetsmiljö och ett affärsetiskt agerande.

EN KOMPETENSFÖRSÖRJNING OCH UTVECKLING I TAKT MED BEHOVEN

Som ett framgångsrikt bolag med kontinuerlig organisk tillväxt krävs ett omfattande och långsiktigt arbete med att säkerställa en kompetensförsörjning som går i takt med behovet av resurser och kompetens. Det handlar om att motivera och engagera befintliga medarbetare samtidigt som verksamheten kontinuerligt förstärks med ny affärskritisk kompetens, som inte minst matchar den snabba IT-utvecklingen och digitaliseringen. Resurs är idag med 765 medarbetare väl organiserat vad gäller kompetenser och resurser. Kunskap är dock många gånger en färskvara varför möjligheten till fortsatt lärande och utveckling är en strategiskt viktig prioritering för koncernen. De interna utbildningsprogrammen inom ramen för Resurs Academy Online Training ökar stadigt och idag finns ett 60-tal utbildningar i portalen. Utbudet täcker allt från obligatoriska och bankregulatoriska utbildningar som berör samtliga roller inom organisationen till utbildningar inom arbetsmiljö, ergonomi och miljö. Portalen ger även chefer, HR och utbildningsägare ett statistiskt underlag för att säkra att samtliga medarbetare har tagit del av utbildningarna. Under 2018 deltog i genomsnitt 200 personer/vecka i någon av utbildningarna.

STORA MÖJLIGHETER ATT VÄXA MED ARBETSUPPGIFTERNA

Resurs uppmuntrar till en intern rörlighet och därmed att medarbetarna ska kunna söka sig till nya positioner och arbetsuppgifter inom koncernen. Den interna rörligheten är därför hög och under 2018 tillsattes 21 procent av utlysta tjänster av interna resurser.

Ett projekt med koppling till detta är Resurs Women Potential Program som introducerades under året. Det är ett program för professionell utveckling med kvinnliga medarbetare som målgrupp och löper under tio månader med lika många träffar. Gemensamt för dem som antogs är ambitionen att växa inom koncernen och varje deltagare tilldelades en kvinnlig mentor i chefsposition med uppgift att vägleda när det kommer till individuella målsättningar och val av möjliga karriärvägar.

PROAKTIVT ARBETE FÖR ATT SKAPA EN HÄLSOSAM ARBETSMILJÖ

Det förebyggande arbetet för att snabbt fånga upp signaler om ohälsa och stress hos medarbetarna är prioriterat. Det digitala verktyg som implementerades under året möjliggör ett nytt och mer effektivt arbetssätt där medarbetarna i realtid kan rapportera sina upplevelser av arbetssituation, stress, trivsel och engagemang. Verktygets möjlighet att löpande ta tempen

och därmed uppmärksamma situationer eller tidpunkter då risk för ökad ohälsa uppstår, gör att resurserna bättre kan anpassas och att proaktiva insatser kan göras.

För Resurs är det självklart att erbjuda ett sunt arbetsliv som bidrar till en hög frisknärvaro. Vid nedsatt arbetsförmåga och vid återgång efter en längre tids sjukfrånvaro bedrivs ett aktivt rehabiliteringsprogram för att minimera sjukskrivningstiden. Medarbetaren ska genom tidiga och samordnade rehabiliteringsinsatser få hjälp och stöd för att återvinna arbetsförmågan och därmed kunna återgå i arbete helt eller delvis.

LEDARSKAPSUTVECKLING I TVÅ STEG

Det koncerngemensamma ledarskapsprogrammet Let's GROW syftar till att ge Resurs chefer grundläggande kunskaper och färdigheter inom coaching och kommunikation. Totalt har nu över 120 chefer genomfört sexmånadersprogrammet och nya utbildningsomgångar startas kontinuerligt. Deltagarna ska under utbild-



LET'S GROW LET'S CHANGE

ningen successivt applicera nyvunna kunskaper i det dagliga arbetet för att sedan löpande utvärdera och justera. En summering av effekterna så här långt är positiv feedback från deltagarna vilket också visade sig i medarbetarnas skattning av ledarskapet som ligger på en stabil och hög nivå.

Resurs verksamhet är i ständig utveckling och anpassning till förändringar måste ske kontinuerligt. Därför introducerades i maj 2018 Let's CHANGE, som är nästa steg i ledarskapsutvecklingen. Syftet är att ge

cheferna grundläggande kunskaper och färdigheter för att driva ett effektivt förändringsarbete som samtidigt motiverar medarbetarna.

MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET BIDRAR TILL NYTÄNKANDE OCH INNOVATIVA LÖSNINGAR

Mångfald och jämställdhet ligger sedan länge högt på koncernens agenda eftersom medarbetare med olika bakgrunder och erfarenheter på alla sätt berikar och gör

Resurs till en mer kreativ, lönsam och effektiv organisation. Bedömningen är också att en rad positiva effekter kan uppnås om mångfalden i samhället speglas i sammansättningen av medarbetare. Som exempel kan nämnas ökad kundnöjdhet genom att medarbetarnas gemensamma erfarenheter bidrar till en större lyhördhet för kundernas olika behov och önskemål. Genom att erbjuda en diversifierad och jämställd arbetsplats där lika möjligheter är en självklarhet blir Resurs en mer attraktiv arbetsgivare.

FORTSÄTTNING PÅ NÄSTA UPPSLAG >>>

MEDARBETARE I SIFFROR

Vid årets slut sysselsatte Resurs totalt 765 (763) personer i de fyra nordiska länderna. En majoritet arbetade vid huvudkontoret i Helsingborg. Andelen kvinnor uppgick under verksamhetsåret till 56 (57) procent. Genomsnittsåldern 2018 var 36 (37) år.

765

Totalt antal anställda i koncernen

56%

Andel kvinnor anställda i koncernen

36 år

Genomsnittsåldern inom koncernen

44%

Andel män anställda i koncernen

Dessutom, med sikte på att rekrytera mångfaldssmart med en bredare sökradie ökar möjligheterna att finna talanger på nya ställen och i nya sammanhang.

ETT ARBETE SOM ALDRIG FÅR STANNA UPP

Resurs mångfaldsplan med tydliga kopplingar till interna målsättningar ger riktlinjerna för ett proaktivt arbete med fokus på de roller och avdelningar som traditionellt dominerats av antingen män eller kvinnor. Riktade insatser för en jämnare könsfördelning sker löpande inom avdelningar som kundservice och IT, både vad gäller rekrytering och befintliga medarbetare. För att stärka rekryteringsprocessen pågår ett arbete med att utveckla en policy som tydligare inkluderar mångfald, likabehandling och rättvis rekrytering i processen.

Under året rullades också en koncernövergripande arbetsmiljöutbildning ut, med start i den svenska verksamheten, som berör samtliga chefer med personalansvar. Självklart råder nolltolerans mot diskriminering och sexuella trakasserier inom Resurs. Att på alla sätt motverka detta respektive verka för en inkluderande arbetsplats utgör därför viktiga delar av denna utbildning.

EN JÄMSTÄLLD ORGANISATION SOM FÅR UPPMÄRKSAMHET

Resurs arbete för att utveckla en så jämställd organisation och ledning som möjligt fick under året positiv uppmärksamhet. 2018 tog Resurs plats på AllBrights gröna lista där svenska börsbolag med en jämn könsfördelning i bolagets ledning rankas. I Resurs koncernledning ingår nu tre kvinnor och fyra män. VD inkluderad. Vidare lyfte

Fonden Indecap Q30 fram Resurs som ett av 30 svenska börsbolag med högst andel kvinnor på ledande positioner.

Den lönekartläggning som genomförs årligen i koncernen syftar till att identifiera och fastställa att löner är satta på sakliga grunder. För 2018 visade kartläggningen inte på några osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män för jämförbara yrkesgrupper.

”2018 tog Resurs plats på AllBrights gröna lista där svenska börsbolag med en jämn könsfördelning i bolagets ledning rankas. I Resurs koncernledning ingår nu tre kvinnor och fyra män, VD inkluderad.”



”Kommunikation som får oss att växa tillsammans”

- Med Let's GROW har jag fått med mig ovärderliga insikter och kunskaper om hur jag kan utveckla min förmåga att kommunicera med mina medarbetare, säger Jenny Svensson, Marketing Manager. Utbildningen har ett pedagogiskt och verksamhetsnära upplägg där teoretiska modeller om kommunikation och ledarskap varvas med praktiska uppgifter. Mellan utbildningstillfällena ingår också att tillämpa de nya kunskaperna i den löpande dialogen med medarbetarna.

- En viktig sak som jag utvecklat är att ge en mer konstruktiv feedback genom att inte bara säga "att det där gjorde du bra" utan att alltid kombinera det med en motivering kring varför och vad det resulterade i.

Utbildningen ger även verktyg för att vägleda medarbetare i hur de ska ta sig an sina målsättningar. Det handlar om att ställa rätt frågor så att medarbetaren själv får möjlighet att formulera svaren kring vad som krävs för att ta nästa steg.

- Det är en otroligt viktig satsning som görs med Let's GROW. Att ge förutsättningar för bra relationer mellan chef och medarbetare är grunden till en sund och utvecklande arbetsplats. Och för att skapa bra relationer krävs en öppen och respektfull dialog - vi måste helt enkelt vara bra på att kommunicera!

VÄSENTLIGA RISKER KOPPLADE TILL RESURS MÅNGFALDHETS- OCH JÄMSTÄLLDHETSARBETE

Identifierad risk	Konsekvens för	Hantering av risker
Orättvis fördelning av löner och förmåner.	<ul style="list-style-type: none"> Anställdas engagemang och vilja att utvecklas. Koncernens arbetsmiljö. Resurs varumärke och trovärdighet som arbetsgivare och bank. 	HR Specialist Sustainability, Diversity and Health. Compensation and Benefit Manager Medarbetarundersökningar.
Brister i mångfald och jämställdhet.	<ul style="list-style-type: none"> Anställdas engagemang och vilja att utvecklas. Koncernens arbetsmiljö. Resurs varumärke och trovärdighet som arbetsgivare och bank. 	Riktlinjer för mångfald och likabehandling.
Orättvisor som påverkar daglig verksamhet, finansiella situationer, koncernens rykte.	<ul style="list-style-type: none"> Anställdas engagemang och vilja att utvecklas. Koncernens arbetsmiljö. Resurs varumärke och trovärdighet som arbetsgivare och bank. 	Arbetsmiljöutbildning för chefer. Koncernens code of conduct. Policy mot kränkande särbehandling Visselblåsarfunktion. Riskdatabas för riskanmälan som är tillgänglig online för alla anställda.

KÖNS OCH ÅLDERSFÖRDELNING I STYRELSE OCH LEDNING

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare 2018-12-31	Antal	Andel män
Styrelseledamöter	9	78%
VD och andra ledande befattningshavare	7	57%

Åldersfördelning styrelse	Andel
<30 år	0%
30 - 50 år	44%
>50 år	56%
Totalt	100%

VD och ledning	Andel
<30 år	0%
30 - 50 år	86%
>50 år	14%
Totalt	100%

GENERELL KÖNS- OCH ÅLDERSFÖRDELNING I KONCERNEN

Könsfördelning	Andel anställda
Män	44%
Kvinnor	56%

Åldersfördelning	Andel anställda
<30 år	36%
30 - 50 år	52%
>50 år	12%
Totalt	100%¹

GRI 102-41

Totalt 2018 hade 87 (87) procent av medarbetarna i koncernen kollektivavtal. Samtliga medarbetare har rätt att välja om de vill representeras av facket.

1) Avser totalt antal anställda i koncernen, heltid, deltid och tillfälligt anställda enligt 2018-12-31.

Lång tradition av samhällsengagemang

Socialt engagemang är viktigt för Resurs och ambitionen är att verka för ett inkluderande samhälle, där alla människor ska ha möjlighet att tillvarata sin potential. Engagemanget fokuseras bland annat på att stötta unga och nya på arbetsmarknaden. Resurs har därtill en lång tradition som sponsorer i lokalsamhället, exempelvis till Helsingborgs IF.

NYA INITIATIV UNDER ÅRET SOM BREDDADE ENGAGEMANGET

Resurs introducerade under året volontärarbete inom ramen för den ideella föreningen Drivkraft Helsingborg, som erbjuder mentorverksamhet för ungdomar och deras föräldrar, samt läxhjälp på skolor i regionen. Drivkrafts vision om att skapa en bättre framtid både för den enskilde eleven och för stadens invånare, ligger helt i linje med koncernens sociala engagemang. Förhoppningen är att ett tydligt ställningstagande ytterligare inspirerar till ett ökat samhällsengagemang bland medarbetarna. Som målsättning gäller att minst 20 medarbetare ärligen engagerar sig i volontärarbete på betald arbetstid upp till åtta timmar per år. Under hösten 2018 valde 22 av medarbetarna i Helsingborg att göra en insats.

Resurs var med och färgade Sverige rosa och till årets Rosa Bandet-kampanj togs konceptet En Bra Sak fram, som syftade till att väcka engagemang hos konsu-

menten att med sina inköp göra skillnad i vardagen. För varje köp som gjordes med kortet Supreme Card Woman under årets tre sista månader skänkte Resurs en krona till cancerforskningen.

Inför höstens val till riksdag, kommun och landsting var Resurs partner i det lokala initiativet Fristaden Helsingborg som genomförde aktiviteter i områden med lågt valdeltagande, bland annat genom att informera om hur röstningen går till och varför fria val är grundläggande i en demokrati.

GRUNDLÄGGANDE RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

Resurs agerar inom en väl reglerad marknad som styrs av ett antal lagar och regler som på flera sätt tar hänsyn till mänskliga rättigheter. Med en verksamhet koncentrerad till de nordiska länderna, finns också en tydlig nationell lagstiftning som utgår från europeiska och internationella konventioner. Resurs exponering mot risker

kopplade till mänskliga rättigheter bedöms därför som låg. Koncernens möjligheter att ta ansvar och påverka handlar främst om att bedriva en ansvarsfull kreditgivning och värna om kundintegriteten, tillsammans med ett socialt engagemang med utgångspunkt i de behov som finns i lokalsamhället.

Under året anslöt sig Resurs till Global Compact, vars tio principer inkluderar mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. En ny version av Resurs uppförandekod publicerades under våren där koncernens inställning i frågor som antidiskriminering, arbetsvillkor, tvångsarbete, barnarbete, politiska engagemang, miljö och fackföreningar ytterligare fördjupades.

SMÅ MEN VIKTIGA STEG FÖR MINSKAD MILJÖPÅVERKAN

I väsentlighetsanalysen identifierades att koncernens huvudsakliga påverkan sker inom sociala och affärsetiska hållbarhetsfrågor och i mindre omfattning miljörelaterade frågor som klimatpåverkan, energianvändning, inköp och materialanvändning. Då de miljömässiga konsekvenserna av verksamheten relativt sett kan ses som låga är Resurs uppfattning att inga väsentliga risker på området föreligger för närvarande.

Verksamhetens direkta påverkan på miljön handlar främst om lokalernas energiförbrukning och utsläpp som uppkommer vid de få tjänsteresor som görs. Åtgärder för att minska detta är att nyttja den tillgängliga energimixen som finns i respektive land och, i den mån det går, välja förnybar el. Vidare handlar det om att göra medvetna miljöval vid inköp och fortsätta satsningen på digitala tjänster som

minskar pappersanvändningen. Som små men viktiga steg kan nämnas en successivt minskad pappersanvändning med hjälp av dubbelsidiga utskrifter samt att de svenska kunder som är anslutna till Kivra numera får sin post digitalt. Enligt Kivra hjälper det till att under ett år spara runt 400 träd. Totalt under 2018 gick 48 procent av alla utskick i Norden via digitala kanaler. För

att öka medvetenheten om hur alla med små medel kan bidra till att göra skillnad finns sedan slutet av 2018 en miljöutbildning på Resurs Academy Online Training. För perioden 1–31 december visade en mätning att 61 procent av de svenska medarbetarna genomgick miljöutbildningen, vilket väl mötte målet om minst 50 procents deltagande.

61%

av de svenska medarbetarna genomgick miljöutbildningen, vilket väl mötte målet om minst 50 procents deltagande.

PARTNERSKAP FÖR EN HÅLLBAR FRAMTID

Under hösten deltog Resurs som partner på konferensen A Sustainable Tomorrow i Helsingborg. Bland talarna fanns bland annat tidigare statsminister Fredrik Reinfeldt och Jakob Trollbäck – mannen som skapat det grafiska formspråket för FN:s 17 Globala mål.

Representanter från näringsliv, universitet, föreningsliv och offentlig sektor deltog, och ett av konferensens syften var att skapa samarbeten och nätverk som kan driva arbetet för en hållbar framtid. Ett viktigt arbete där Resurs nu tar en mer aktiv roll som huvudpartner 2019.

”Verksamhetens direkta påverkan på miljön handlar främst om lokalernas energiförbrukning och utsläpp som uppkommer vid de få tjänsteresor som görs. Åtgärder för att minska detta är att nyttja den tillgängliga energimixen som finns i respektive land och, i den mån det går, välja förnybar el.”

”En insats för att göra skillnad”

– Jag visste att jag ville göra en insats men inte hur jag skulle gå till väga. När möjligheten att engagera sig som mentor via Drivkraft dök upp, tvekade jag inte en sekund. Det har nu lett till att jag har fått lära känna en fantastisk ung kvinna, 16-åriga Lotus från Syrien. Att lyssna till hennes historia om flykten över Medelhavet och vidare genom Europa för att slutligen komma till Sverige var skakande och ger verkligen perspektiv på vad det innebär att få leva i fred och frihet. Samtidigt är hon på så många sätt ett talande exempel på hur långt en stark individuell drivkraft och vilja kan ta dig, säger Sara Andersson, Program Manager med ansvar för att utveckla kundupplevelsen.

Den ideella föreningen Drivkraft Helsingborg är ett samarbete mellan Helsingborgs stad, Eskilsminne IF och det lokala näringslivet. Det handlar om volontärarbete som mentor eller att ge läxhjälp, något som Resurs medarbetare får utföra på betald arbetstid upp till åtta timmar per år.

– Min upplevelse är att initiativet verkligen uppskattas internt och att viljan att göra en insats är stor bland mina kollegor. Att bidra till att ge någon en framtids-tro är väl något av det finaste man kan göra, och samtidigt kan man dessutom få en ny vän, säger Sara Andersson.



Kundlojalitet byggs med ansvarsfull kreditgivning

Att verka i en reglerad och tillståndspliktig bransch kräver god ordning och tydliga processer. Det är grundläggande för att få bedriva verksamhet men också en förutsättning för att få kundernas och omvärldens förtroende. För Resurs handlar det om att vara enkla att ha att göra med, transparenta och öppna kring villkor och produkter samt att bedriva försäljning, marknadsföring och kreditprövning på ett ansvarsfullt sätt. Resurs erbjudande handlar om att ge ökad köpkraft och möjliggöra för kunderna att planera sina inköp på det sätt som passar dem bäst, där flexibla återbetalningsalternativ är en del av lösningen.

ATT KÄNNA KUNDEN ÄR GRUNDLÄGGANDE

När en kredit beviljas får det en direkt påverkan på den enskilda individens ekonomi. Kreditgivning är också en central del av Resurs affär och för koncernens totala lönsamhet. Ansvarsfull kreditgivning handlar därför om att noga väga samman dessa perspektiv och se till att underlag finns för att kunna fatta välinformerade beslut kring varje kunds finansiella förutsättningar.

För att göra en korrekt uppskattning av kreditrisken analyseras kundens framtida betalningsförmåga med hjälp av exempelvis systematiska processer och scoring-modeller för riskbedömning. Kundens uppgifter kompletteras med extern information från främst Upplysningscentralen (UC) tillsammans med kundinformation som finns samlad i Resurs databas. Sammantaget ger detta ett bra underlag för en bedömning av kundens möjligheter att fullfölja sina åtaganden. I de fall en betalningsanmärkning finns blir det avslag på kreditansökan. Vid andra tveksamheter kring återbetalningsförmågan fortsätter dialogen med kunden. Under 2018 gjordes över 80 procent av försäljningen av privatlån till kunder som redan fanns i Resurs kunddatabas.

Genom en sådan arbetsprocess, minskas risken för att kunden ska drabbas av finansiella problem och att koncernen i sin tur ska bidra till en överskuldssättning i samhället.

PROAKTIVT ARBETE FÖR ATT HITTA ANPASSADE LÖSNINGAR

En grundläggande princip för ansvarsfull kreditgivning är att säkerställa att låntagaren är medveten om de ekonomiska konsekvenserna av ett ingånget avtal. Därför är transparent och lättillgänglig information om Resurs avtal en högst prioriterad fråga för kreditgivningen. Inställningen är att alla förlorar på att ett ärende överförs till ett inkassobolag;

individerna, som drabbas av negativa privatekonomiska konsekvenser; Resurs, då varje uppsagd kredit innebär en negativ påverkan på lönsamheten; varumärket, då minskat förtroende för kreditgivningsverksamhet i stort är något som på sikt kan skada Resurs varumärke.

Resurs möjligheter att från månad till månad följa hur en kunds riskprofil förändras, ökar också förmågan att förutse sannolikheten för betalningsproblem. I de fall då



kundens betalningsförmåga förändras är ambitionen att på alla sätt stötta kunden för att hitta en lösning. Som en del av kundservicefunktionen finns därför ett antal dedikerade förinkassoteam med uppgift att göra proaktiva insatser. Som ett första steg utreds skälen till kundens betalningssvårigheter och därefter föreslås en anpassad lösning, till exempel ett lägre månadsbelopp under en viss period.

KOMPETENTA MEDARBETARE SOM BYGGER FÖRTROENDE

Vid sidan av robusta system och processer vilar en ansvarsfull kreditgivning på att Resurs medarbetare har rätt kompetens och utbildning. Deras möjligheter att bevilja krediter är reglerade i fem behörighetsnivåer kopplade till olika beloppsgränser enligt logiken ju högre behörighetsnivåer, desto högre krav på utbildning. De interna utbildningarna sker löpande och baseras på koncernens kreditpolicy, aktuella lagar, Finansinspektionens regler och riktlinjer, samt instruktioner och kriterier för kreditgivning.

KOMMENTAR TILL RESULTATINDIKATOR FÖR ANSVARSFULL KREDITGIVNING

En viktig fråga för Resurs är hur verksamheten påverkar kunderna och samhället.

I detta avseende bedöms den indikator som GRI förordar inte som tillräcklig, eftersom mätning av kreditförluster främst uttrycker påverkan på koncernens resultaträkning. En mer relevant indikator är istället den andel av portföljen som överlämnas till inkassobolag för extern indrivning. Indikatoren kan även användas för att följa upp hur effektiva bankens förinkassoteam är med att hjälpa kunder vid betalningssvårigheter.

Resurs mäter och följer regelbundet upp antalet ärenden som går till externt inkassobolag. Ett utfall som sedan används som underlag för att löpande förbättra kreditgivningen. Även om denna information hade kunnat ge relevanta upplysningar om hur koncernen bedriver en ansvarsfull kreditgivning, bedöms den vara konfidentiell rörande koncernens verksamhet.

Baserat på detta väljer koncernen i år att inte rapportera någon resultatindikator för området.

Identifierad risk	Konsekvens för	Hantering av risker
Bristande återbetalningsförmåga hos kund.	<ul style="list-style-type: none"> Kunden får ärende överfört till externt inkassobolag. Förlorade intäkter. Skada för Resurs varumärke. 	Dedikerade förinkassoteam med uppgift att på ett tidigt stadiet motverka att ett ärende överförs till inkassobolag.
Resurs bidrar till en ökad skuldsättning i samhället.	<ul style="list-style-type: none"> Minskat kundunderlag. Skada för Resurs varumärke. 	Analys av kundens framtida betalningsförmåga och nuvarande lånesituation. Kredit beviljas endast om kunden på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtagande.

Integritet är en självklar del i en god kundrelation

Som bank- och försäkringskoncern har Resurs ett stort ansvar för att skydda kundernas personliga information och värna om deras integritet. För att förtjäna kundernas förtroende gäller att i alla delar efterleva gällande lagar och interna regelverk som i detalj anger behörigheter och säkerställer hur kunddata används inom koncernens verksamhet. Att kontinuerligt arbeta med kundens integritet i fokus är dessutom ett utmärkt sätt att bygga en affärsetisk verksamhet som stärker Resurs konkurrenskraft ytterligare.

KUNDENS RÄTT TILL SIN EGEN DATA STÄRKS YTTERLIGARE

Under året trädde den nya europeiska dataskyddsförordningen General Data Protection Regulation (GDPR) i kraft. Verksamheten är fullt ut anpassad till den nya lagstiftningen, som stärker konsument-skyddet och den personliga integriteten på ett fullgott och robust sätt.

Ett stort arbete har gjorts för att implementera direktivet PSD2 som trädde i kraft under året. PSD2 reglerar bland annat att en finansiell aktör numera är skyldig att dela med sig av kontoinformation till en annan finansiell aktör. Det innebär att kunden har rätt att av sin bank få sin personliga data i ett format som är enkelt för en annan finansiell aktör att läsa in och hantera. Resurs anser att det stärkta konsumentskyddet tillför marknaden viktig kundnytta eftersom direktiven ger kunden större makt till sin egen data.

DATASKYDDSOVBUD MED ANSVAR FÖR PERSONUPPGIFTER

I enlighet med GDPR installerades den nya funktionen Data Protection Officer (DPO). Det är ett dataskyddsombud med uppgift att säkerställa att personuppgifter behandlas med respekt och i enlighet med dataskyddslagstiftningen. DPO ska informera, vägleda, kontrollera och dokumentera att lagstiftningen förstås och efterlevs på varje punkt. DPO:n involveras på ett tidigt stadium i varje ny process och nytt erbjudande för att säkerställa att dataskyddslagstiftningen möts.

GOD STYRNING OCH KONTROLL MINIMERAR SÅRBARHETEN

All affärsverksamhet medför risker och för Resurs handlar det framförallt om operativa informationsrisker, tillsammans med organisations- eller produktförändringar som potentiellt kan påverka informations-säkerheten. Koncernen bedriver ett proaktivt arbete med risk- och incidenthantering för att en god skyddsnivå avseende information och tillgångar i alla delar av verksamheten säkerställs. Det handlar bland annat om att arbeta med system som kan fånga upp transaktioner och penningflöden som avviker från det normala, och om att tillse en god styrning och kontroll av interna behörighetsnivåer för hantering av information och utförande av tjänster. Samtliga incidenter och risker, oavsett omfattning, som rapporteras, hanteras av Resurs riskkommittéer. För att säkerställa åtkomst till aktuella styrdokument, publiceras alltid policys och riktlinjer på intranätet.

VÄSENTLIGA RISKER KOPPLADE TILL RESURS KUNDINTEGRITET

Identifierad risk	Konsekvens för	Hantering av risker
Operativa informationsrisker och brister i IT-system.	Hantering av kunders personliga information. Allmän informations-säkerhet. Resurs anseende som bankverksamhet.	Koncernens policys och riktlinjer för informations-säkerhet i linje med omfattande branschkrav. Säkerställande av data enligt nya europeiska GDPR-lagstiftningen. Anställdas möjlighet till rapportering via koncernens proaktiva riskdatabas.
Förändringar i organisationen eller produkter och dess inverkan på informationssäkerheten.	Kundrelationer och trovärdighet i erbjudande. Interna arbetsrutiner och ansvarsfördelning.	Respektive koncernbolags Compliance- och Risk-kontrollfunktion. Riskkommittén arbetar proaktivt med att identifiera risker i verksamheten. Process för godkännande av väsentliga förändringar i befintliga produkter, tjänster, marknader eller i verksamheten.

VÄRDEFULLA KUNDRELATIONER BYGGS MED LYHÖRD DIALOG

I alla delar av verksamheten arbetar Resurs dedikerat för att hela tiden öka kundnöjdheten. Kundernas synpunkter och feedback är en stark drivkraft och en hjälp för att bli ännu lite bättre. I takt med den snabba utvecklingen av robotar utvecklas nya verktyg som i allt större utsträckning gör att återkommande administrativa arbetsuppgifter nu kan automatiseras. Det ger kundservicefunktionen större möjligheter att ägna mer tid åt kunddialogen och därmed leverera bästa möjliga service.

Under 2018 inträffade tre incidenter avseende kundintegritet och rapporterades som personuppgiftsincidenter till Data-inspektionen. Incidenterna rörde felaktig spridning av personuppgifter på grund av tekniskt fel. Skadeverkan bedömdes dock vara begränsad då åtgärder för att korrigera och stoppa den felaktiga hanteringen av personuppgifter omedelbart vidtogs.

Med affärsetik och ansvar i fokus

Resurs bekämpar alla former av korruption. Koncernens ställningstagande grundar sig i att korruption underminerar demokrati, snedvrider konkurrens, försvårar affärer på lika villkor samt gynnar organiserad brottslighet. Korruption medför allvarliga legala risker och ryktesrisker. Att i alla delar av verksamheten agera affärsetiskt korrekt är också en förutsättning för att förtjäna ett fortsatt förtroende.

PROAKTIVT ANTIKORRUPTIONSARBETE

Resurs verksamhet är främst exponerad mot korruption i form av bedrägerier, penningtvätt och terrorismfinansiering, samt mutbrott. Riskerna är liknande i de nordiska länder där Resurs verksamhet finns, med vissa undantag för att trender och mönster till exempel för bedrägerier kan variera.

Som bank- och försäkringskoncern handlar allt om förtroende. Resurs accepterar under inga omständigheter erbjudanden om, eller mottagande av, mutor eller andra liknande otillbörliga förmåner. Koncernen arbetar förebyggande mot penningtvätt och terrorismfinansiering där uppgiften är att förhindra att verksamheten utnyttjas för dessa syften, och rapporterar i de fall misstänkta mönster och transaktioner förekommer. Mer om gällande kontrollnivåer finns på sidan 43.

ETT AFFÄRSETISKT AGERANDE

Resurs utgångspunkt tas i den antikorrup-tionslagstiftning och praxis som finns i de länder där verksamhet bedrivs samt i koncernens uppförandekod. Den gäller för alla anställda, personer i ledande befattningar och styrelseledamöter. Resurs chefer har ett särskilt ansvar att alltid agera som goda förebilder, uppmuntra ett etiskt förhållningssätt och ta hänsyn till uppförandekoden vid planering av arbetet. I den uppdaterade versionen av koden som introducerades under året tydliggörs att Resurs ska upprätthålla ett antal grundläggande riktlinjer som avser mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, yttre miljö och antikorrup-tion i enlighet med FN:s Global Compacts principer. Koden finns på svenska, engelska och finska, och är tillgänglig på intranätet. En genomgång av den ingår som en del i introduktionsutbildningen som alla nyanställda genomgår.

Koden kompletteras sedan av ett antal interna policydokument som i detalj ger tydliga riktlinjer för hur arbetet ska

bedrivas för att exempelvis aktivt motverka korruption i alla delar av verksamheten¹. Till varje policy finns ett tydligt ägarskap kopplat och en rad kontrollfunktioner finns på plats för att tillse regelefterlevnaden internt. Därtill sköts internrevisionen av extern resurs.

ANONYM KANAL FÖR VISSLBLÅSARE

Resurs har en intern rutin för visselblåsning, dit medarbetare kan vända sig anonymt och larma om de upplever att något otillbörligt sker som avviker från interna eller externa regelverk. Mottagare av visselblåsarärenden är Legal Counsel och CHRO, vilka meddelas så fort ett ärende kommer in. Hanteringen av inkomna ärenden kan spåras, vilket säkerställer att ingen kan ta bort ett ärende. En första bedömning görs huruvida ärendet faller inom kriterierna för att hanteras som ett visselblåsarärende, för att därefter eskaleras internt alternativt även externt beroende på ärendetyp.

För att höja kunskapen om visselblåsar-funktionen utformades under 2018 en internutbildning på Resurs Academy Online Training, vilken mot slutet av året började rullas ut med start i Sverige.

RIKTADE UTBILDNINGSINSATSER

Medarbetarnas kunskap och insikt om hur riskexponeringen ser ut just för deras del av verksamheten är grunden för att bedriva ett proaktivt arbete. Kontinuerliga

antikorrup-tionsutbildningar för samtliga medarbetare är prioriterade, vilka syftar till att ge en grundförståelse för antikorrup-tionsfrågor och utveckla kunskaper som gör det lättare att uppfatta varnings-tecken när det finns risk för någon form av korruption. Dessa kompletteras med riktade utbildningsinsatser för att möta specifika behov och utmanande situationer, till exempel inom koncernens säljavdelningar, liksom utbildningsspår med fokus på bankregulatorisk utbildning som inkluderar penningtvätt. Utbildningarna finns samlade på Resurs Academy Online Training där även stöd och vägledning finns för hur medarbetaren bör agera om risker för korruption i en kundrelation eller affärssituation uppstår.

Samtliga medarbetare har tillgång till uppförandekoden, tillhörande policys och riktlinjer via intranätet. Bedömningen är att koncernens medarbetare har god kunskap om gällande policys och fullföljer utbildningar, vilket bidrar till att misstänkta beteenden kan uppmärksammas. Under året genomgick totalt 662 medarbetare, motsvarande 85,6 procent, online-utbildningar med fokus på antikorrup-tion. Samtliga ledande befattningshavare in-formerades om, alternativt genomgick, online-utbildningar med fokus på anti-korrup-tion. I relationerna med retail finance-partners ställs grundläggande krav på efterlevnad av gällande antikorrup-tionslagstiftning i respektive land.

VÄSENTLIGA RISKER KOPPLADE TILL RESURS ANTIKORRUPTIONSARBETE

Identifierad risk	Konsekvens för	Hantering av risker
Mottagande av otillbörlig muta.	Förlust av företagsmässig och samhällelig vinst.	Policy för åtgärder mot mutor. Resurs tre kontrollinstanser för hantering av risker och självständig granskning.
Otydlighet kring innebörden av begreppet korruption och antikorrup-tion.	Osäkerhet hos medarbetare kring vad som är riktigt och oriktigt agerande.	Koncernövergripande utbildning i antikorrup-tion genom Resurs Academy. Resurs etiska kod och uppförande kod.
Observerande av oegentligt agerande utan åtgärd.	Skada för Resurs varumärke. Förlust av företagsmässig och samhällelig vinst.	Legal and Anti-corruption Compliance Officer. Resurs tre kontrollinstanser för hantering av risker och självständig granskning. Visselblåsarfunktion.

1) Styrningen av Resurs hållbarhetsarbete, se sidorna 120-121.

Resursaktien

Resurs Holdings aktie noterades den 29 april 2016 och handlas på Large Cap-listan på Nasdaq Stockholm. Börsvärdet uppgick vid årets slut till 10,9 miljarder kronor.

OMSÄTTNING OCH HANDEL

Aktiens kortnamn är RESURS med ISIN-koden SE0007665823. Under 2018 omsattes totalt 122,1 miljoner aktier (114,2) till ett värde av cirka 7,2 miljarder kronor (6,4), på Nasdaq Stockholm. Per handelsdag omsattes i snitt 488 222 aktier (455 147), vilket motsvarar ett värde av cirka 29 MSEK (25).

Den 31 december 2018 hade Resurs Holding enligt Euroclear 18 436 aktieägare (19 070) varav 618 var svenska finansiella och institutionella placerare (652), 17 360 privatpersoner (18 103) samt 458 utländska ägare (315). De tio största ägarna svarade för 65,8 procent (75,1 procent) av rösterna och kapitalet.

Högsta betalkurs under 2018 var 69,50 SEK (64,00) och lägsta betalkurs var 53,65 SEK (50,7). Stängningskursen för Resurs Holdings aktie per den 28 december var 54,70 SEK, vilket motsvarar ett börsvärde på cirka 10,9 miljarder kronor.

AKTIEKAPITAL OCH KAPITALSTRUKTUR

Aktiekapitalet i Resurs Holding uppgick per den 31 december 2018 till 1 000 000 SEK. Antalet aktier uppgår till 200 000 000 stycken stamaktier. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier.

Resurs Holdings bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB, vilket innebär att Euroclear Sweden AB administrerar bolagets aktiebok och registrerar aktierna på person. Samtliga aktier äger lika rätt till bolagets vinst och andel av överskott vid eventuell likvidation.

AKTIEÅTERKÖP

På årsstämman i april 2018 beslutades om att under tiden fram till nästa årsstämma ge möjlighet för styrelsen till förvärv av egna aktier över börsen. Återköpsbemyndigandet omfattar upp till 5 procent av samtliga aktier i bolaget. Under 2018 utnyttjades inte mandatet.

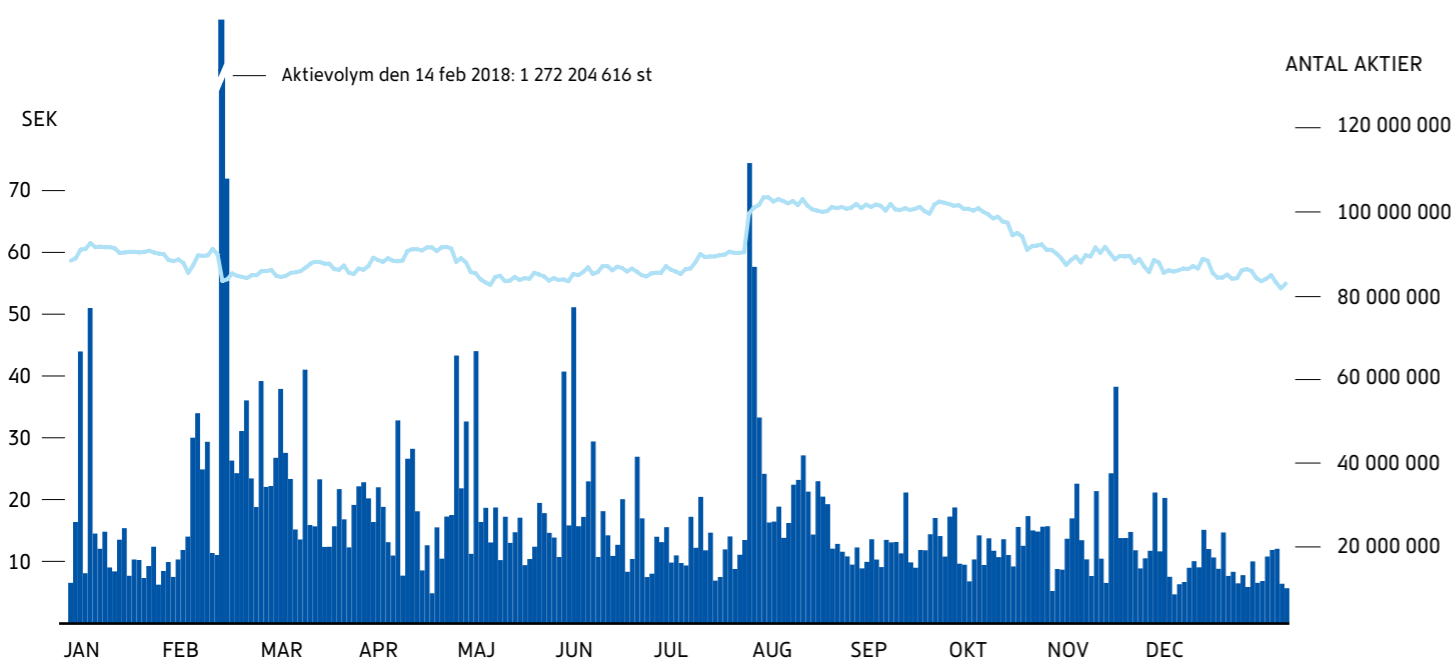
UTDELNING

Enligt utdelningspolicyn antagen av styrelsen kommer Resurs att dela ut minst 50 procent av den årliga konsoliderade nettovinsten på medellång sikt. Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,95 SEK per aktie. Inklusiv utdelningen på 1,65 SEK som betalades ut den 12 oktober 2018 uppgår årets utdelning till 3,60 SEK. Detta är en ökning med 9 procent jämfört med föregående år och uppgår som andel av resultat per aktie till 63 procent. Styrelsens ambition är att fortsätta med halvårsvisa utdelningar och planerar att kalla till en extra bolagsstämma under hösten 2019.

INSTITUTIONER OCH ANALYTIKER SOM FÖLJER RESURS

ABG, Carnegie, Morgan Stanley och SEB följer löpande Resurs Holdings aktie. Vid slutet av 2018 hade tre institut en köprekommendation och ett institut en neutral rekommendation avseende Resurs Holdings aktie.

KURSVÄCKLING RESURS AKTIE 2018



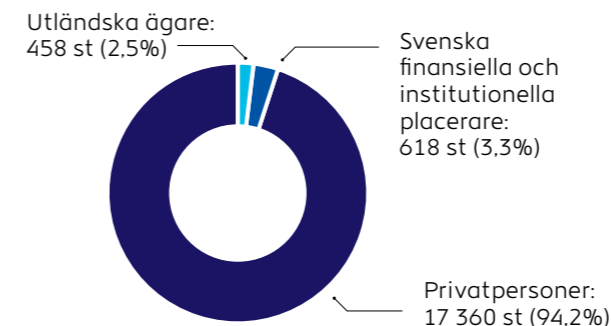
DE 10 STÖRSTA DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARNA

PER DEN 31 DEC 2018

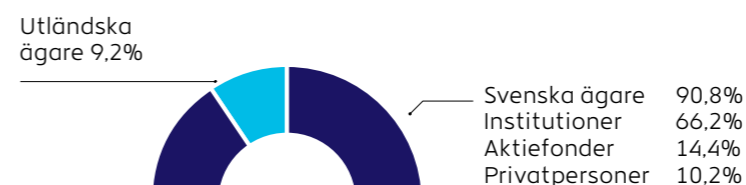
	ANDEL AV AKTIEKAPITAL
Waldakt AB (fam. Bengtsson)	28,9%
Cidron Semper S.A.R.L (Nordic Capital)	17,4%
Swedbank Robur Fonder	8,3%
Andra AP-fonden	2,4%
SEB fonder	2,0%
Handelsbanken fonder	1,9%
Vanguard	1,4%
Catea Group AB	1,2%
AFA Försäkring	1,2%
Norges Bank	1,1%
Summa	65,8%

ANTAL ÄGARE

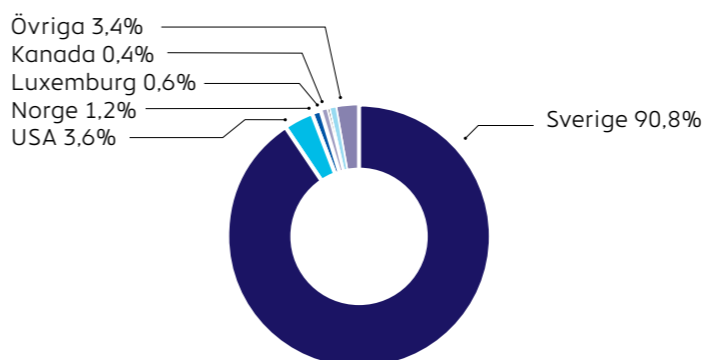
Totalt 18 436



AKTIEKAPITAL



GEOGRAFISK FÖRDELNING



122,1

miljoner aktier omsattes totalt under 2018

7,2

miljarder kronor omsattes i totalt aktievärde under 2018

18 436

aktieägare den 31 dec 2018

69,50

SEK högsta betalkurs under 2018

53,65

SEK lägsta betalkurs under 2018

3,60

kr per aktie i utdelning

9%

ökning av utdelningsvärdet jämfört med 2017

Förvaltningsberättelse och finansiella rapporter

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	40
Bolagsstyrningsrapport	49
Styrelse	54
Koncernledning	55
Rapporter och noter – Koncernen	56
Resultaträkning för koncernen	56
Rapport över totalresultat för koncernen	56
Rapport över finansiell ställning för koncernen	57
Rapport över förändring i eget kapital i koncernen	58
Rapport över kassaflöden för koncernen	59
Noter	60
Rapporter och noter – Moderbolaget	104
Revisionsberättelse	113
Om hållbarhetsredovisningen	118
Styrning	120
GRI-Index	122

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Resurs Holding AB (publ), med organisationsnummer 556898-2291, för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Bolagsöversikt

Resurs Holding, som verkar genom dotterbolagen Resurs Bank Aktiebolag med dotterbolag samt Solid Försäkrings Aktiebolag, är ledande inom konsumentkreditmarknaden i Norden och erbjuder betallosningar, privatlån och nischade försäkringsprodukter. Resurs har etablerat sig som en ledande partner för säljdrivande betal- och lojalitetslösningar för butiks- och e-handel och därigenom har Resurs byggt en kundbas med cirka 5,9 miljoner privatkunder i Norden. Resurs Bank har sedan 2001 bankoktroj och står under tillsyn av Finansinspektionen. Koncernen har huvudsakligen verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Resurs har delat in sin verksamhet i tre affärssegment utifrån de produkter och tjänster som erbjuds: Payment Solutions, Consumer Loans samt Insurance. De tre segmenten är olika till sin karaktär. Payment Solutions erbjuder säljstödande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar till detaljhandeln samt kreditkort till allmänheten. Consumer Loans huvudsakliga inriktning är utlåning till privatpersoner. Insurance innefattar det helägda dotterbolaget Solid Försäkrings Aktiebolag, verksam inom konsumentförsäkringar.

STRATEGI OCH MÅL

- Fortsätta överföra Resurs svenska affärsmodell på övriga nordiska marknader
- Vara den ledande retail finance-leverantören åt detaljhandelspartners i Norden
- Öka innovationen och fortsätta driva tillväxt av omnikanal (möjlighet för retail finance-partners att erbjuda sina kunder flexibla betalalternativ i både e-handel och fysisk butik)
- Utöka basen av retail finance-partners och öka kreditandelsnivåerna hos befintliga retail finance-partners
- Fortsätta bearbeta den egna kundbasen
- Öka kännedomen om Resurs varumärke
- Fortsätta lönsam organisk tillväxt och genomföra selektiva förvärv

FINANSIELLA MÅL

I november 2018 tog Resurs Holdings styrelse beslut om uppdaterade finansiella mål för koncernen i samband med genomförandet av fusionen mellan dotterbolaget Resurs Bank AB och dess dotterbolag yA Bank AS.

De finansiella målen i sin helhet redovisas nedan tillsammans med utfall för 2018:

Nyckeltal	Mål	2018
Årlig lånebokstillväxt	över 10%	16%
Riskjusterad NBI-marginal	cirka 10 till 12%	10,6%
K/I före kreditförluster exkl. Insurance och justerat för engångskostnader	under 40%	40,5%
Kärnprimärkapitalrelation	över 11,5%	13,4%
Total kapitalrelation	över 14%	14,7%
Avkastning på eget kapital exkl. Immateriella tillgångar, % (RoTE) ¹⁾	cirka 30%	33,9%
Utdelning ²⁾	minst 50% av årets resultat	63%

1) Exkl. engångskostnader, justerat för kärnprimärkapital 11,5% (12,5), beslutad utdelning fg år och avdragen utdelning innevarande år.

2) Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,95 SEK per aktie. Inklusive utdelningen på 1,65 SEK som beslutades på den extra bolagsstämman i oktober 2018, uppgår den sammantagna utdelningen (3,60 SEK) som andel av resultat per aktie till 63 procent.

INTÄKTER

Koncernens rörelseintäkter ökade med 11 procent till 3 437 MSEK (3 091), främst beroende på utlåningstillväxten. I bankverksamheten uppgick NBI-marginalen till 12,6 procent (12,9 procent), minskningen berodde på ökade volymer med något lägre NBI-marginal. NBI-marginalen beräknas genom att rörelseintäkter exklusive segmentet Insurance sätts i relation till genomsnittlig balans för utlåning till allmänhet. Räntenettet ökade med 13 procent till 2 739 MSEK (2 419), där ränteintäkterna uppgick till 3 063 MSEK (2 687) och räntekostnaderna till -324 MSEK (-268). Provisionsintäkterna uppgick till 218 MSEK (234) och provisionskostnaderna till -57 MSEK (-63), vilket gav ett totalt provisionsnetto i bankrörelsen på 161 MSEK (171). Premieintäkterna, netto ökade med 3 procent och uppgick till 826 MSEK (798). Försäkringsersättningar, netto minskade till -226 MSEK (-249) och provisionskostnader i försäkringsrörelsen minskade till -220 MSEK (-226). Sammantaget ökade de försäkringsrelaterade intäkterna netto med 17 procent till 379 MSEK (323). Ökningen hänförs främst till affärsområdena Trygghet, Motor och Resor.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -48 MSEK (-9). Förändringen avser värdeförändringar på placeringar i räntebärande värdepapper, aktier samt valutakursförändringar på tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta. Avvikelsen på -39 MSEK är huvudsakligen hänförlig till den allmänna oron på

kapitalmarknaden vilket inneburit negativ utveckling på koncernens placeringar i räntebärande värdepapper och aktier, framförallt under slutet av året. Övriga rörelseintäkter uppgick till 206 MSEK (188).

KOSTNADER

Koncernens kostnader före kreditförluster ökade med 11 procent och uppgick till -1 416 MSEK (-1 281). Kostnaderna jämfört med föregående år ökade i absoluta tal som en följd av bland annat ökade marknadsaktiviteter och satsningar inom IT. I samband med fusionen mellan dotterbolaget Resurs Bank AB och dess dotterbolag yA Bank AS belastades koncernen med kostnader på cirka 10 MSEK som var en direkt följd av fusionen. I relation till verksamhetens intäkter fortsatte kostnadsnivån inklusive fusionskostnader (exklusive Insurance) att förbättras och uppgick till 40,5 procent (40,8 procent).

Kreditförlusterna uppgick till -535 MSEK (-413) och kreditförlustnivån till 2,1 procent (1,8 procent). Ökningen förklaras främst av att det från årsskiftet görs reserveringar på all nyutlåning enligt den nya redovisningsstandarden IFRS 9 och att lånebokstillväxten har varit fortsatt hög under året. Riskjusterad NBI-marginal uppgick till 10,6 procent (11,1 procent). Minskningen berodde främst på det negativa resultatet från nettoresultat finansiella transaktioner och lägre NBI-marginal inom Consumer Loans. Riskjusterad NBI-marginal beräknas på samma sätt som NBI-marginal förutom att från rörelse-

intäkter exklusive segmentet Insurance räknas även av kreditförluster.

RESULTAT

Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 1 487 MSEK (1 397). Årets resultat uppgick till 1 143 MSEK (1 080). Skattekostnaden för året uppgick till -343 MSEK (-317) vilket motsvarar 23,1 procent (22,7 procent) i relation till Rörelseresultatet.

Segmentsinformation

PAYMENT SOLUTIONS

Segmentet Payment Solutions består av retail finance, factoring och credit cards. Inom retail finance är Resurs den ledande partnern för säljstödande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar till butiks-kedjor och e-handelsföretag i Norden. Credit cards omfattar bland annat Resurs egna kreditkort, Supreme Card.

Utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2018 till 10 508 MSEK (9 419), motsvarande en ökning med 12 procent jämfört med föregående år, i lokal valuta 10 procent. Tillväxten drevs främst genom ökade volymer från befintliga retail finance-partners.

Rörelseintäkterna uppgick under året till 1 425 MSEK (1 268), motsvarande en ökning med 12 procent jämfört med föregående år, där ökningen främst var relaterad till ökade affärsvolymer. Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 1 239 MSEK (1 115), en ökning med 11 procent jämfört med föregående år. Den riskjusterade NBI-marginalen ökade till 12,5 procent (12,2 procent) beroende på högre NBI-marginal. Kreditförlustnivån uppgick till 1,9 procent (1,7) och förklaras främst av införandet av den nya redovisningsstandarden IFRS 9.

CONSUMER LOANS

Inom segmentet Consumer Loans erbjuds konsumenten lån utan säkerhet, så kallat privatlån. Ett privatlån används vanligtvis för att finansiera större inköp, utöka befintliga lån eller för att finansiera allmän konsumtion. Consumer Loans erbjuder även konsolidering av lån som konsumenter har hos andra banker i syfte att minska konsumentens månads- och/eller räntekostnader.

Utlåning till allmänheten ökade med 19 procent och uppgick per den 31 december 2018 till 17 449 MSEK (14 650). I lokal valuta var ökningen 17 procent. Tillväxten i procent var starkast i Finland medan Sverige ökade mest i absoluta tal.

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent till 1 864 MSEK (1 656). Rörelseintäkter efter avdrag för kreditförluster ökade med 8 procent till 1 515 MSEK (1 397).

Riskjusterad NBI-marginal uppgick till 9,5 procent (10,3 procent). Minskningen berodde i huvudsak på mixförändringar i portföljen samt att kreditförlustnivån

ökade och uppgick till 2,2 procent (1,9 procent). Ökningen kan främst hänföras till den nya redovisningsstandarden IFRS 9.

INSURANCE

Inom segmentet Insurance bedrivs sakförsäkringsverksamhet under varumärket Solid Försäkring. Fokus ligger på försäkringar av nischkaraktär, med Norden som huvudmarknad. Försäkringsprodukterna är indelade i olika grupper; resor, trygghet, motor och produkt. Bolaget samarbetar med ledande detaljhandelskedjor inom olika branscher och har cirka 2,3 miljoner kunder i Norden.

Premieintäkterna netto ökade med 4 procent och uppgick till 829 MSEK (800) under året. Ökningen är att hänföra till

affärsområdena Trygghet och Motor. Försäkringsrörelsens tekniska resultat ökade till 88 MSEK (74) främst till följd av ökad lönsamhet inom affärsområdena Resor och Trygghet samt en god kostnadskontroll. Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 90,2 procent (91,8 procent), vilket främst är hänförligt till den positiva utvecklingen i skadekostnadsprocenten i affärsområdena Resor och Motor.

Nettoresultat av finansiella transaktioner slutade negativt för året till följd av lägre marknadsvärden på både aktie- och obligationsportföljen som drabbats av den generella nedgången på finansmarknaden under året och uppgick till -8 MSEK (8).

Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (83).

Payment Solutions

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	Förändring
Utlåning till allmänheten vid periodslut	10 508	9 419	12%
Rörelseintäkter	1 425	1 268	12%
Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	1 239	1 115	11%
Riskjusterad NBI-marginal, %	12,5	12,2	
NBI-marginal, %	14,4	13,9	
Kreditförlustnivå, %	1,9	1,7	

Consumer Loans

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	Förändring
Utlåning till allmänheten vid periodslut	17 449	14 650	19%
Rörelseintäkter	1 864	1 656	13%
Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	1 515	1 397	8%
Riskjusterad NBI-marginal, %	9,5	10,3	
NBI-marginal, %	11,7	12,2	
Kreditförlustnivå, %	2,2	1,9	

Insurance

MSEK	jan-dec 2018	jan-dec 2017	Förändring
Premieintäkt, netto	829	800	4%
Rörelseintäkter	178	174	2%
Tekniskt resultat*	88	74	20%
Rörelseresultat	83	83	
Totalkostnadsprocent, %	90,2	91,8	

* Närmare information om tekniskt resultat återfinns i Solid Försäkrings årsredovisning som publiceras den 19 mars 2019.

Balansräkning och kassaflöde

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen gjorde den 1 januari 2018 justeringar enligt IFRS 9 som är den nya redovisningsstandarden för finansiella instrument. De nya nedskrivningskraven enligt IFRS 9 innebar en engångseffekt på 439 MSEK avseende summa reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen. Efter beaktande av skatt minskade Eget kapital med 339 MSEK. Resurs har tillämpat de övergångsregler som EU publicerat och som tillåter en infasning av effekten på kapitaltäckningsrelationerna.

Koncernen hade en stark finansiell ställning per den 31 december 2018 med en kapitalbas på 4 281 MSEK (3 905) i den konsoliderade situationen, som består av moderbolaget Resurs Holding AB och Resurs Bank AB-koncernen. Med beaktande av övergångsreglerna för IFRS 9 uppgick total kapitalrelation till 14,7 procent (15,5 procent) och kärnprimärkapitalrelationen till 13,4 procent (13,6 procent).

Utlåning till allmänheten ökade med 16 procent och uppgick per den 31 december 2018 till 27 957 MSEK (24 069). Omräknad jämförelsesiffra för engångsjustering enligt IFRS 9 per 1 januari 2018 var 23 648 MSEK, vilket innebar en ökning under perioden med 18 procent och exklusive valutaeffekter 17 procent. Den starka tillväxten drevs av båda banksegmenten och samtliga geografiska marknader och var väl i linje med concernens finansiella mål på över 10 procents lånebokstillväxt. Under året har mindre avvyttringar av inkassoportföljer gjorts. I december 2018 avyttrades ett par portföljer för ett totalt värde på cirka 150 MSEK. Per 31 december 2018 fanns en fordran på 97 MSEK redovisad under övriga tillgångar som avsåg en försäljningslikvid för en av dessa portföljer. Denna fordran reglerades i början på januari.

Utöver kapital från aktieägarna finansieras verksamheten av inlåning från allmänheten, emitterade MTN-obligationer samt värdepapperisering av vissa lånefordringar (ABS-finansiering). Concernens strategi är att aktivt arbeta med olika finansieringskällor för att ha möjlighet att använda den finansieringskälla som är mest lämplig vid var tid. Under året lanserades inlåningserbjudande i Tyskland. Med inlåning i euro tog concernen ytterligare ett steg mot en ännu mer diversifierad finansiering.

Inlåning från allmänheten per den 31 december 2018 ökade med 14 procent och uppgick till 20 578 MSEK (18 033). Finansieringen via emitterade värdepapper uppgick till 7 832 MSEK (5 597). Likviditeten är fortsatt god även om den reducerats något. Den genomförda fusionen mellan dotterbolaget Resurs Bank AB och dess dotterbolag yA Bank AS gjorde att koncernens likviditet kunde användas mer

effektivt och Liquidity Coverage Ratio (LCR) uppgick efter genomförda förändringar till 146 procent (201 procent) i den konsoliderade situationen. Det lagstadgade gränsvärdet för LCR är 100 procent. Utlåning till kreditinstitut per den 31 december 2018 uppgick till 3 704 MSEK (2 794). Innehavet av belåningsbara statskuldförbindelser samt obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick till 2 272 MSEK (2 578).

Immateriella tillgångar uppgick till 1 974 MSEK (1 877) och bestod främst av goodwill som uppkom vid förvärv av Finaref och Danaktiv 2014 samt yA Bank 2015.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -450 MSEK (-2 081). Kassaflödet från inlåningen uppgick till 2 457 MSEK (-316) och nettoförändringen av placeringstillgångar till 331 MSEK (152). Kassaflödet från investeringsverksamheten var under året -134 MSEK (-85) och kassaflödet från finansieringsverksamheten 1 470 MSEK (1 702). Sedan årsskiftet har utestående obligationer under Resurs Banks MTN-program utökats med 1 400 MSEK samt ABS-finansieringen utökats med 800 MSEK.

Säsongeffekter

Resurs verksamhet påverkas i viss mån av säsongsvariationer då benägenheten att låna ökar inför sommarsemestern och inför julhandeln.

Medarbetare

Under 2018 uppgick medelantalet anställda till 774 (730) i Norden. Den största delen av Resurs operativa verksamhet utförs av anställda på huvudkontoret i Resurs Bank, vilket inkluderar centraliserade funktioner inom ekonomi, legal, riskhantering, marknadsföring, HR och IT. Utöver nämnda centraliserade funktioner har Resurs anställda som hanterar kund- och affärsnära frågor på nationell nivå. Bolaget använder sig av externa leverantörer för vissa stödfunktioner, så som bland annat marknadsföring och IT/drift. Avseende IT/drift hanterar den externa leverantören IT-tjänster som lagring/datacenter, supporttjänster samt telekommunikation.

Rörliga ersättningar intjänade under 2018 är kopplade till kvantitativa mål. Concernen har tillsett att samtliga mål avseende rörliga ersättningar för 2018 går att mäta på ett tillförlitligt sätt. Concernen har beaktat att anställda som självständigt kan besluta i kreditfrågor inte har mål kopplade till endast försäljning som de kan påverka genom kreditbeslut, detta för att en anställd som tillhör denna personalkategori inte ska kunna utöva inflytande på concernens risknivå. Concernens bedömning är att man tillämpar en risknivå som står i väl proportion till concernens intjäningsförmåga. Concernen genomför årligen en

analys med syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Det har under 2018 förekommit rörliga ersättningar som överstiger 0,1 MSEK till anställda inom bolag som förvärvades i slutet av 2015, som kan påverka bankens risknivå. Concernen behöver därför tillämpa uppskjuten utbetalning avseende rörliga ersättningar som sker jämt fördelat under en 3 års period och där den sista utbetalningen sker 2020.

Ersättning till Resurs ledande befattningshavare

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 Ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning, senast uppdaterad genom FFFS 2014:22.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott, Remuneration Committee, som ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut och banken har en kontrollfunktion som, när det är lämpligt och i vart fall årligen, självständigt ska granska hur bankens hantering av ersättningar överensstämmer med regelverket.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD och vice VD och ansvarig för bankens kontrollfunktioner beslutas av styrelsen.

Ersättningen utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Till ledande befattningshavare utgår ingen form av bonus eller rörlig ersättning.

Förslaget till årsstämman den 25 april 2019 avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare är oförändrat jämfört med föregående år.

PENSIONER

Bankens pensionsförpliktelser för VD och övriga ledande befattningshavare täcks i huvudsak genom premiebestämda pensioner.

UPPSÄGNINGSVILLKOR OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Vid uppsägning från bankens sida har VD och vice VD rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 18 månader respektive 12 månader. Övriga ledande befattningsinnehavare har en uppsägningstid på mellan 6-8 månader. Inga avgångsvederlag utgår.

Miljö

Miljöresurser används ansvarsfullt och försiktigt i hela concernens verksamhet. Concernen strävar efter att bedriva sin verksamhet på ett miljömässigt hållbart sätt genom att till exempel förbättra effektiviteten och investera i hållbara produkter och tjänster.

HÅLLBARHETSRAPPORT ENLIGT ÅRL

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Resurs valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Beskrivningen av Resurs affärsmodell finns på sidorna 18-19, väsentliga hållbarhetsområden (inklusive miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption) och risk- och resultatindikatorer återfinns på sidorna 24-35, samt styrning och urval av policys på sidorna 120-121.

Risker och osäkerhetsfaktorer

I concernens verksamhet uppstår olika typer av risker. Riskerna kan aktualiseras på olika sätt för respektive concernbolag.

Följande huvudsakliga riskkategorier har identifierats:

- Kreditrisker (inklusive kreditrisker hänförliga till kreditportföljen, kreditrelaterade koncentrationsrisker och motpartsrisker)
- Marknadsrisker (inklusive ränte-, valuta- och andra kursrisker)
- Likviditetsrisker
- Operativa risker, (inklusive processrisker, personalkrisker, IT- och systemrisker och externa risker)
- Övriga verksamhetsrisker (inklusive strategiska risker, affärsrisker, konjunkturella risker och ryktesrisker)
- Försäkringsrisker (gäller endast för försäkringsverksamheten)

Koncernen bedömer att kreditrisker, likviditetsrisker och operativa risker är de mest betydande risker som uppstår inom ramen för dess bankverksamhet. Inom försäkringsverksamheten är försäkringsrisker de mest betydande riskerna. För ytterligare information om concernens risker se vidare i not K3 Riskhantering.

Concernens bankverksamhet, är föremål för omfattande reglering rörande kapitaltäcknings- och likviditetskrav, vilket främst regleras av regelpaketet bestående av CRD IV och CRR, vilka tillsammans implementerar Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans ”Basel III-regelverket”).

Basel III-regelverket innehåller vissa kapitalkrav som är avsedda att vara föränderliga över tid och, bland annat, vara beroende av förekomsten av cykliska och strukturella systemrisker. Concernen måste vid varje given tidpunkt uppfylla de specificerade kapital- och likviditetskvoterna samt ha tillgång till tillräckligt kapital och likviditet.

Koncernen bevakar förändringar avseende kapital- och likviditetskrav och beaktar detta i de kommunicerade finansiella målen för concernen.

Det riskbaserade Solvens II-regelverket reglerar försäkringsverksamheten sedan

2016 samt dess rapportering. Under det gångna året har försäkringsverksamheten publicerat sin Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) samt inlämnat sin regelbundna tillsynsrapport (RSR) till tillsynsmyndigheten.

RISKHANTERING

Koncernen exponeras för ett flertal risker som är typiska för bolag i branschen av liknande storlek och som verkar inom samma geografiska marknader. Concernbolagen har en låg risktolerans och intar ett försiktigt förhållningssätt avseende de risker som uppstår i verksamheten.

Koncernbolagen hanterar risker bland annat genom att utfärda styrdokument i en hierarki av tre nivåer. Respektive bolagsstyrelse inom concernen har fastställt ett antal policys vilka tillsammans med externa regelverk utgör grunden för concernens kontrollmiljö och hantering av ett flertal risker som förekommer i verksamheten, styrdokumenten innefattar även delegering av behörigheter inom specifika riskområden. För varje policy utses en ansvarig person inom organisationen som övervakar efterlevnad, hanterar rapportering och föreslår nödvändiga justeringar av aktuella policys.

Riktlinjer som utgör nivån under policys fastställs av verkställande direktör eller ansvarig för det specifika riskområdet i respektive concernbolag. Riktlinjerna innehåller generellt tillämplig information som kan bistå anställda med hantering av, och lösningar på uppkomna frågor. På den operativa nivån fastställer ansvariga i verksamheten rutiner för specifika grupper av anställda. Rutiner är mer detaljerade och avsedda för hanteringen av ärenden i den dagliga verksamheten.

I den efterföljande Bolagsstyrningsrapporten beskrivs mer ingående hur concernen arbetar med bolagsstyrning och intern kontroll.

Moderbolagets verksamhet

Resurs Holding AB (publ) är moderbolaget i concernen, som består av de rörelsedrivande bolagen Resurs Holding AB samt dotterbolagen Resurs Bank AB, Solid Försäkrings AB och Resurs Förvaltning Norden AB. Under 2018 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 26 MSEK (20) och rörelseresultatet till -20 MSEK (-30). Moderbolagets uppgift är att utgöra en central ledningsfunktion i concernen samt hantera större ägardrivna frågor rörande förvärv och avvyttringar.

Väsentliga händelser under året

RESURS BANK UTÖKADE OCH

FÖRLÄNGDE ABS-FINANSIERINGEN

ABS-finansieringen utökades i januari 2018. För Resurs Bank innebar detta att den externa finansieringen utökades från

2,1 miljarder kronor till 2,9 miljarder kronor. Förlängningen innebar att en ny revolverande period om 18 månader inleddes.

BESLUTAD UTDELNING

I RESURS HOLDING OCH

ÅTERKÖPSBEMYNDIGANDE

På årsstämman den 27 april 2018 beslutades om en utdelning på 1,80 SEK per aktie, totalt 360 MSEK. Inklusive utdelningen på 1,50 SEK som utbetalades den 3 november 2017 uppgick 2017 års utdelning till 3,30 SEK vilket som andel av resultat per aktie uppgick till 61 procent, totalt 660 MSEK. Resursaktien handlades utan utdelning från och med den 30 april 2018. Avstämningsdag var den 2 maj 2018 och utdelningen betalades ut den 7 maj 2018.

Stämman beslutade även att under tiden fram till nästa årsstämma ge möjlighet för styrelsen till förvärv av egna aktier över börsen. Återköpsbemyndigandet omfattar upp till 5 procent av aktierna i bolaget. Detta återköpbemyndigande har inte utnyttjats under 2018.

BESLUTAD HALVÅRSUTDELNING I

RESURS HOLDING

På den extra bolagsstämman den 5 oktober 2018 beslutades om en kontantutdelning till aktieägarna om 1,65 SEK per aktie, totalt 330 MSEK. Avstämningsdag var den 9 oktober 2018 och utdelningen betalades ut den 12 oktober 2018.

RESURS BANK PLANERAR ATT BÖRJA SÄLJA FÖRFALLNA LÅNEFORDRINGAR

I november 2018 ingick Resurs Bank avtal med kredithanteringsföretagen Alektum Group, Axactor och Lowell om att löpande sälja delar av Resurs Banks oreglerade lånefordringar i Sverige och Norge som varit förfallna i mer än 120 dagar (så kallade forward flow). Första överlåtelsen gjordes i början på 2019.

NYA FINANSIELLA KAPITALMÅL FÖR RESURS HOLDING EFTER GENOMFÖRD FUSION MELLAN RESURS BANK OCH DESS HELÄGDA DOTTERBOLAG YA BANK

I november 2018 slutfördes fusionen mellan Resurs Holdings helägda dotterbolag Resurs Bank AB och Resurs Banks norska helägda dotterbolag yA Bank AS. Genomförandet av fusionen innebar att Resurs Banks regulatoriska kapitalkrav sänktes med cirka 1 procentenhet på grund av lägre buffertkrav och pelare-II krav. Mot bakgrund därav beslutade Resurs Holdings styrelse justera Resurs Holdings finansiella kapitalmål och total kapitalrelation sänktes från över 15 procent till över 14 procent och kärnprimärkapitalrelation sänktes från över 12,5 procent till över 11,5 procent.

Väsentliga händelser efter årets utgång

NY ORDFÖRANDE I RESURS HOLDING TILL HÖSTEN

Resurs Holdings styrelseordförande Jan Samuelson har avböjt omval vid ordinarie årsstämma i april 2019, men kommit överens med valberedningen om att ingå i styrelsen och fortsätta i rollen som ordförande fram till höstens extra bolagsstämma.

RESURS BANK EMITTERADE EFTER-STÄLLDA TIER 2-OBLIGATIONER OM 300 MSEK

Resurs Bank emitterade i mars 2019 efterställda Tier 2 obligationer om 300 MSEK. De efterställda obligationerna emitterades under Resurs Banks MTN-program och kommer att löpa på tio år. Option finns till förtidsinlösen efter fem år.

Förväntad framtida utveckling

Resurs tillhandahåller säljstödande finansieringslösningar för detaljhandeln, privatlån och nischade försäkringsprodukter i Norden. Resurs har kontinuerligt expanderat sin verksamhet och låneportföljen har ökat från 9,3 miljarder kronor per den 31 december 2013 till 28,0 miljarder kronor per den 31 december 2018. Resurs har etablerat en stabil plattform och har fortsatt potential för betydande tillväxt under kommande år.

Ägarstruktur

Resurs Holdings aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Vid årets slut var sista betalkurs för Resursaktien 54,70 SEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,95 SEK per aktie. Inklusive utdelningen på 1,65 SEK som betalades ut den 12 oktober 2018 uppgår årets utdelning till 3,60 SEK vilket som andel av resultat per aktie uppgår till 63 procent. Den totala föreslagna utdelningen för beslut av årsstämman den 25 april 2019 uppgår till 390 MSEK. Resursaktien kommer att handlas utan utdelning från och med den 26 april 2019. Avstämningsdag föreslås bli den 29 april 2019 och utdelningen betalas ut den 3 maj 2019. Styrelsens ambition är att fortsätta med halvårsvisa utdelningar och planerar att kalla till en extra bolagsstämma under hösten 2019.

Fem år i sammandrag

RESULTATRÄKNING

TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Ränteintäkter	3 062 854	2 686 820	2 449 066	1 994 686	1 684 048
Räntekostnader	-324 025	-268 156	-236 813	-212 607	-334 992
Övriga intäkter/övriga kostnader	698 525	672 681	584 283	588 990	617 459
Summa rörelseintäkter	3 437 354	3 091 345	2 796 536	2 371 069	1 966 515
Allmänna administrationskostnader	-1 178 239	-1 065 752	-1 081 596	-989 505	-837 307
Av- och nedskrivningar tillgångar	-49 039	-35 283	-31 272	-16 496	-13 820
Övriga rörelsekostnader	-188 445	-179 626	-167 454	-151 986	-147 770
Summa kostnader före kreditförluster	-1 415 723	-1 280 661	-1 280 322	-1 157 987	-998 897
Resultat före kreditförluster	2 021 631	1 810 684	1 516 214	1 213 082	967 618
Kreditförluster netto	-535 071	-413 454	-376 693	-374 863	-350 699
Rörelseresultat	1 486 560	1 397 230	1 139 521	838 219	616 919
Skatter	-343 145	-317 197	-234 727	-216 010	-149 270
Årets resultat	1 143 415	1 080 033	904 794	622 209	467 649

ÄGARSTRUKTUR

De 10 största direktregistrerade aktieägarna per den 31 december 2018	
Waldakt AB (fam. Bengtsson)	28,9%
Cidron Semper S.A.R.L (Nordic Capital)	17,4%
Swedbank Robur Fonder	8,3%
Andra AP-fonden	2,4%
SEB fonder	2,0%
Handelsbanken fonder	1,9%
Vanguard	1,4%
Catea Group AB	1,2%
AFA Försäkring	1,2%
Norges Bank	1,1%
Summa	65,8%

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget (SEK):	
Överkursfond	1 785 612 857
Balanserade vinstmedel	320 315 589
Utdelning enligt extra bolagsstämma	-330 000 000
Årets resultat	823 222 879
Summa	2 599 151 325
Styrelsen och VD föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt (SEK):	
Utdelning till aktieägare	390 000 000
I ny räkning balanseras	2 209 151 325
Summa	2 599 151 325

Det är styrelsen bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	63 215	61 539	56 173	50 761	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 009 021	842 731	892 068	956 725	805 843
Utlåning till kreditinstitut	3 703 650	2 794 283	3 294 955	2 351 285	3 695 094
Utlåning till allmänheten	27 956 576	24 068 795	21 204 281	18 198 175	13 923 375
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262 568	1 735 266	1 886 004	1 477 206	1 300 484
Förlagslån	27 317	35 902	32 491	25 015	26 478
Aktier och andelar	68 556	76 368	65 858	32 903	11 610
Derivat	190 175	40 974	69 902	170 682	38 573
Immateriella tillgångar	1 973 681	1 877 166	1 885 106	1 784 003	680 346
Materiella tillgångar	56 228	39 954	42 079	37 132	28 515
Övriga tillgångar	644 485	358 294	384 470	481 533	503 997
Summa tillgångar	36 955 472	31 931 272	29 813 387	25 565 420	21 014 315
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	149 900		1 700	141 260	1 026
In- och upplåning från allmänheten	20 578 153	18 033 013	18 617 943	16 433 531	15 976 650
Övriga skulder	1 748 521	1 772 114	1 736 293	1 766 895	1 772 263
Emitterade värdepapper	7 832 186	5 597 271	3 316 130	2 181 340	
Efterställda skulder	298 171	340 044	42 160	38 224	
Eget kapital	6 348 541	6 188 830	6 099 161	5 004 170	3 264 376
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	36 955 472	31 931 272	29 813 387	25 565 420	21 014 315

NYCKELTAL

MSEK om ej annat anges	2018	2017	2016	2015	2014
Rörelseintäkter	3 437	3 091	2 797	2 371	1 967
Rörelseresultat	1 487	1 397	1 140	838	617
Årets resultat	1 143	1 080	905	622	468
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	5,72	5,40	4,52	3,16	2,40
K/I före kreditförluster ¹⁾	41,2	41,4	45,8	48,8	50,8
Avkastning på eget kapital ex. immateriella tillgångar, (RoTE), % ¹⁾	26,3	25,3	24,3	21,4	20,4
Avkastn. på eget kapital exkl. Immateriella tillgångar, (RoTE) exkl. engångskostnader, justerat för kärnprimärkapital givet 11.5% (12.5) samt justerat för beslutad utdelning fg år och avdragen utdelning innevarande år, % ¹⁾	33,9	30,3	25,8	23,8	
Kärnprimärkapitalrelation, % ²⁾	13,4	13,6	13,2	13,1	13,4
Total kapitalrelation, % ²⁾	14,7	15,5	14,1	14,2	14,7
Utlåning till allmänheten ¹⁾	27 957	24 069	21 204	18 198	13 923
Riskjusterad NBI marginal, % ¹⁾	10,6	11,1	11,6	11,5	12,4
NBI marginal, % ¹⁾	12,6	12,9	13,6	13,8	15,5
K/I före kreditförluster (exkl Insurance), % ¹⁾	40,5	40,8	44,7	48,1	51,5
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	2,1	1,8	1,9	2,3	3,0
Soliditet, % ¹⁾	17,2	19,4	20,5	19,6	15,5
Affärsvolym, MSEK	48 535	42 102	39 822	34 632	29 900
Placeringsmarginal, % ¹⁾	8,0	7,8	8,0	7,7	7,3
Reserveringsgrad, %, enligt IAS 39 ¹⁾		51,1	52,6	53,3	56,2
Reserveringsgrad, %, enligt IFRS 9, kategori 1 ¹⁾	0,8				
Reserveringsgrad, %, enligt IFRS 9, kategori 2 ¹⁾	9,2				
Reserveringsgrad, %, enligt IFRS 9, kategori 3 ¹⁾	45,3				
Skadeprocent %, försäkringsverksamheten ³⁾	27,4	31,2	38,5	43,2	41,3
Driftskostnadsprocent %, försäkringsverksamheten ³⁾	62,9	60,7	59,9	52,1	54,7
Totalkostnadsprocent %, försäkringsverksamheten ³⁾	90,2	91,8	98,4	95,3	96,0
Erforderlig solvensmarginal, försäkringsverksamheten ³⁾				177	90
Tillgänglig Kapitalbas ³⁾	539	653	632		
varav Primärkapital	539	653	632		
Solvenskapitalkrav (SCR) ³⁾	377	361	355		
Solvenskvot, % ³⁾	143	181	178		
Medelantal anställda	774	730	675	645	578
Avkastning på tillgångar, % ¹⁾	3,3	3,5	3,3	2,7	2,5

1) Alternativa nyckeltal som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att de alternativa nyckeltalen underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling. Skälen till användning av dessa och avstämning mot information i de finansiella rapporterna återfinns på hemsidan under Finansiella rapporter.

2) Nyckeltal i enlighet med kapitaltäckningsregelverket och som avser den konsoliderade situationen, som inkluderar moderbolaget Resurs Holding AB och dotterbolaget Resurs Bank AB med dotterbolag.

3) Nyckeltal i enlighet med försäkringsregelverket och som avser försäkringsverksamheten som bedrivs i Solid Försäkrings AB, dotterbolag till Resurs Holding AB.

Definitioner

Affärsvolym

Kundrelaterad in- och utlåning.

Avkastning på eget kapital ex. immateriella tillgångar, (RoTE), % ¹⁾

Periodens resultat som procentuell andel av genomsnittligt eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar.

Avkastning på eget kapital ex. Immateriella tillgångar, (RoTE), exkl. engångskostnader, justerat för kärnprimärkapital 11,5 % (12,5), beslutad utdelning fg år och avdragen utdelning innevarande år, % ¹⁾

Periodens resultat som procentuell andel av genomsnittligt eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar, exkl. engångskostnader och justerat för styrelsens mål avseende kärnprimärkapitalet samt justerat för utdelning fg år och avdragen utdelning innevarande år.

Avkastning på tillgångar % ¹⁾

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Driftskostnadsprocent, % ¹⁾

Driftskostnadsprocent är driftskostnader i procent av premieintäkter.

Engångskostnader ¹⁾

Poster som bedöms vara av engångskaraktär, dvs. enstaka transaktioner som inte hänför sig till bolagets normala affärsverksamhet. Syftet är att underlätta jämförelsen av resultat mellan perioder genom att identifiera de poster som anses störa jämförbarheten.

Erforderlig solvensmarginal ¹⁾

Erforderlig solvensmarginal är ett mått på lägsta nivå på kapitalbasen som tillåts enligt gällande lagstiftning. Beräkningen görs dels utifrån premieinkomster och dels utifrån skadeersättningar i försäkringsdotterbolaget. Den erforderliga solvensmarginalen utgörs av det högsta av de två beräknade värdena.

K/i före kreditförluster, % ¹⁾

Kostnader före kreditförluster i relation till rörelseintäkter.

K/i före kreditförluster (exkl. Insurance), % ¹⁾

Kostnader före kreditförluster i relation till rörelseintäkter, exklusive segmentet Insurance.

Kapitalbas ²⁾

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kreditförlustnivå, % ¹⁾

Kreditförluster, netto, exklusive segmentet Insurance i relation till genomsnittlig balans för utlåning till allmänheten.

Kärnprimärkapital ²⁾

Aktiekapital, inbetalt kapital, upparbetade vinstmedel samt övriga reserver för de bolag som ingår i den konsoliderade situationen.

Kärnprimärkapitalrelation ²⁾

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp enligt finansinspektionens direktiv.

NBI marginal, % ¹⁾

Rörelseintäkter exklusive segmentet Insurance i relation till genomsnittlig balans för utlåning till allmänheten.

Placeringsmarginal, % ¹⁾

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Premieintäkt, netto ¹⁾

Premieintäkter beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrars andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkringsbolag för bolagets försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

Primärkapital ²⁾

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Reserveringsgrad, % ¹⁾

Enligt IAS 39 Reserv för befarade kreditförluster i förhållande till osäkra fordringar brutto.

Enligt IFRS 9 Reservering av kreditförluster per kategori i förhållande till redovisat värde utlåning till allmänheten, brutto, per kategori.

Resultat per aktie, SEK ¹⁾

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt antal aktier.

Riskjusterad NBI-marginal, % ¹⁾

NBI-marginal med avdrag för kreditförlustnivå.

Räntenetto (exkl. Insurance) ¹⁾

Ränteintäkter minus räntekostnader med avdrag för ränteintäkter och räntekostnader Insurance.

Skadeprocent, % ¹⁾

Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

Soliditet, % ¹⁾

Eget kapital inklusive årets vinst och 78 procent av obeskattade reserver, i procent av balansomslutningen.

Solvenskapitalkrav ³⁾

Solvenskapitalkrav (SCR) är beräknat enligt EIOPAs standardformel.

Solvenskvt, % ³⁾

Solvenskvt är medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav.

Supplementärkapital ²⁾

Huvudsakligen efterställda lån som inte räknas som primärkapitalbidrag.

Tillgänglig kapitalbas ³⁾

Tillgänglig kapitalbas är summan av primärkapital och tilläggskapital. Medräkningsbar kapitalbas är det kapital som får räknas med för att täcka solvenskapitalkravet.

Total kapitalrelation, % ²⁾

Totalt kapital i relation till riskvägt belopp enligt finansinspektionens direktiv.

Totalkostnadsprocent, % ³⁾

Summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkter.

Utlåning till allmänheten ¹⁾

Summa utlåning till allmänheten minus reserverade förväntade kreditförluster.

Utlåning till allmänheten, exkl. valutakurseffekter ¹⁾

Utlåning till allmänheten i lokal valuta, dvs exklusive valutaeffekter.

Bolagsstyrningsrapport

En väl fungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att upprätthålla koncernens förtroende på marknaden och skapa mervärde för våra intressenter. Som ett led i detta och för att förhindra intressekonflikter definieras roller och ansvar tydligt och fördelas mellan aktieägare, styrelse, ledning och andra intressenter. I det följande redogörs närmare för bolagsstyrningen inom Resurs Holding AB (publ) ("Resurs Holding").

BOLAGSSTYRNING/LEDNINGSMODELL/STYRNING OCH LEDNING

Resurs Holding är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier sedan april 2016 är noterade på Nasdaq Stockholm. Bolagets bolagsstyrning baseras huvudsakligen på svensk lag, Finansinspektionens föreskrifter, bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. Bolaget tillämpar, utöver reglerna i aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554) och bolagets bolagsordning, även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga

svenska och utländska lagar och regler som berör noterade bolag.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas från första handelsdag. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagens och andra reglers minimikrav. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts i stället samt anger skälen för detta

i bolagsstyrningsrapporten. Bolaget har under 2018 haft en avvikelse från Koden, nämligen att en styrelseledamot, Martin Bengtsson, har varit ordförande för den valberedning som verkade inför årsstämman 2018. Skälet till denna avvikelse är att den av bolagsstämman beslutade valberedningsinstruktionen anger att till valberedningens ordförande ska utses den ledamot som är utsedd av den röstmässigt största aktieägaren, vilket varit Martin Bengtsson.

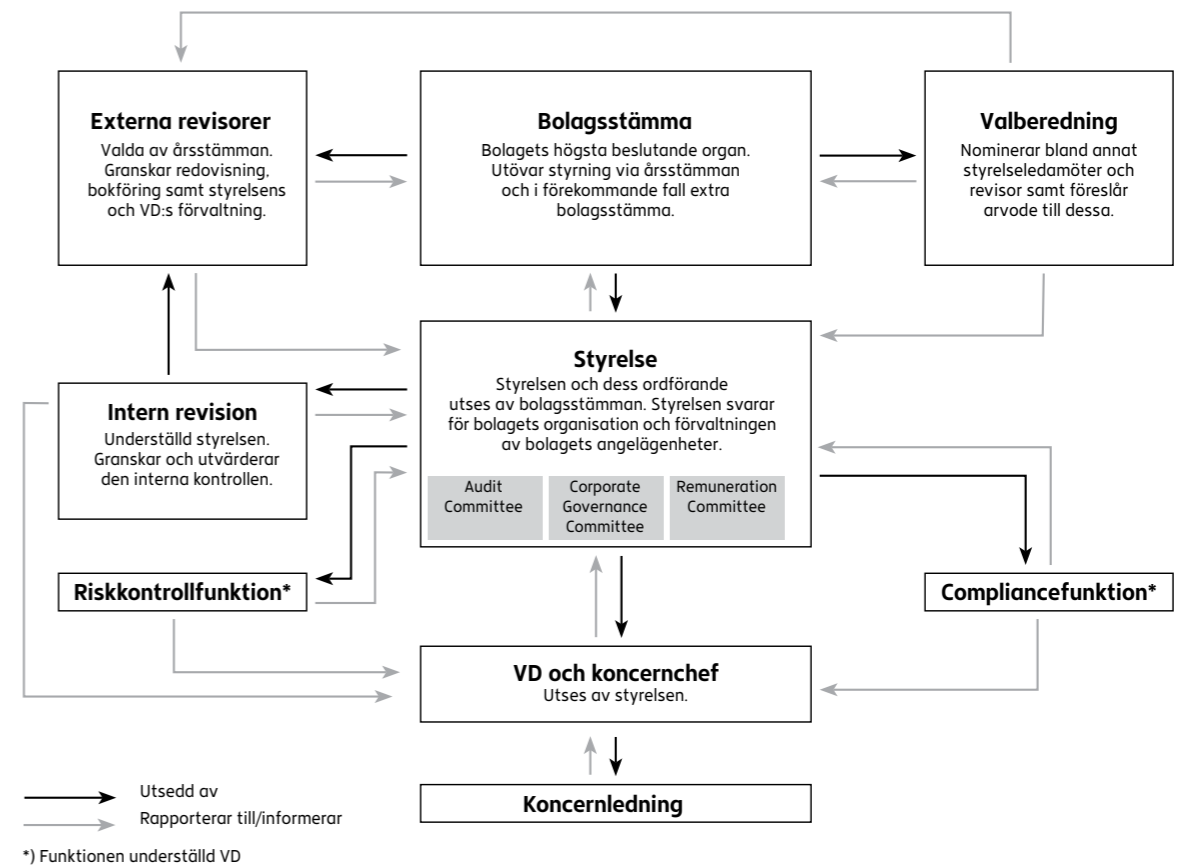
AKTIEÄGARNAS DEL I BOLAGSSTYRNINGEN/ STÖRSTA AKTIEÄGARE

Resurs Holdings aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Totalt antal aktier i bolaget per 31 december 2018 var 200 000 000 st.

Aktieägarna (ägande överstigande 10%) per 31 december 2018:

Aktieägare	Antal aktier	% ägande
Waldact Aktiebolag	57 785 556 st	28,9%
Cidron Semper S.A.R.L	34 865 318 st	17,4%

RESURS HOLDINGS BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR



1) Alternativa nyckeltal som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att de alternativa nyckeltalen underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling. Skälen till användning av dessa och avstämning mot information i de finansiella rapporterna återfinns på hemsidan under Finansiella rapporter.

2) Nyckeltal i enlighet med kapitalkrävningsregelverket. De upprättade nyckeltalen avser den konsoliderade situationen, som inkluderar moderbolaget Resurs Holding AB och dotterbolaget Resurs Bank AB med dotterbolag.

3) Nyckeltal i enlighet med försäkringsregelverket och som avser försäkringsverksamheten som bedrivs i Solid Försäkrings AB, dotterbolag till Resurs Holding AB.

BOLAGSSTÄMMAN

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman, som ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång, utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets vinst eller förlust, beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelseledamöterna och arvode till utsedd revisor.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Inför varje bolagsstämma publiceras pressmeddelande på svenska och engelska med kallelsen i dess helhet.

Styrelsens ordförande och så många av de andra styrelseledamöterna att styrelsen är beslutför samt VD ska närvara vid extra bolagsstämmor i bolaget. Vid årsstämmor ska, utöver de just nämnda, minst en ledamot i valberedningen, huvudsvarig revisor och, i den mån det är möjligt, samtliga styrelseledamöter delta.

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter, begränsningar i aktiernas överlåtbarhet eller om ändring av bolagsordningen. För närvarande finns inga av bolagsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att Resurs Holding ska ge ut nya aktier. På årsstämman den 27 april 2018 erhöll styrelsen förnyat bemyndigande att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier upp till 5 procent av samtliga aktier i bolaget.

Utöver årsstämma har en extra bolagsstämma genomförts under året. Vid årsstämman 2018 var 140 938 214 aktier representerade. De representerade aktierna utgjorde ca 70,5 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Besluten som fattades på årsstämman 2018 innefattade bland annat:

- Fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
- Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD
- Omval för tiden intill nästa årsstämma av styrelseledamöterna Jan Samuelson, Martin Bengtsson, Fredrik Carlsson,

Anders Dahlvig, Marita Odélius Engström, Christian Frick, Mariana Burenstam Linder och Lars Nordstrand samt nyval för tiden intill nästa årsstämma av Mikael Wintzell. Jan Samuelson omvaldes till styrelseordförande.

- Val av revisor
- Fastställande av styrelse- och revisorsarvode
- Fastställande av valberedningsinstruktion
- Beslut om riktlinjer för ersättning till VD och övriga befattningshavare
- Bemyndigande att under tiden fram till nästa årsstämma besluta om förvärv av egna aktier upp till 5 procent av samtliga aktier i bolaget

Resurs Holdings kommande årsstämma kommer att hållas den 25 april 2019.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Samtliga aktieägare som är upptagna i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman (lördagar inkluderat) och som anmält deltagande i tid enligt vad som anges i kallelsen, har rätt att delta på stämman och rösta för det antal aktier de innehar. De aktieägare som inte kan närvara själva kan företrädas av ombud. Aktieägare kan även biträdas av högst två personer.

Utöver att anmäla sig hos bolaget måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom en bank eller ett värdepappersinstitut tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i stämman. Aktieägare bör informera förvaltaren om detta i god tid före avstämningsdagen.

Resurs Holdings bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämman.

VALBEREDNING

Valberedningen representerar Resurs Holdings aktieägare. Valberedningens uppgift är att utarbeta och lägga fram förslag till beslut avseende bland annat antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelsen och dess utskott, val av samt arvode till bolagets revisorer samt den process och de kriterier som ska styra tillsättandet av medlemmarna i valberedningen till nästa årsstämma.

Fokus i valberedningens arbete ligger på att säkerställa att styrelsen utgörs av ledamöter som tillsammans besitter kunskaper och erfarenheter som motsvarar de krav som ägarna ställer på Resurs Holdings högsta styrande organ, inklusive de krav som framgår av Koden. I processen för att ta fram förslag till styrelseleda-

möter presenterar därför styrelsens ordförande för valberedningen den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete och de enskilda ledamöterna under det gångna året och möjlighet ges för valberedningen att träffa styrelsens ledamöter. Valberedningen förbereder även val av revisor. Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen i enlighet med de instruktioner som finns på Resurs Holdings webbplats.

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete. I enlighet med Resurs Holdings principer för valberedningen ska denna inför årsstämman 2019 bestå av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande. Valberedningen utser sin ordförande som ska företräda den röstmässigt största aktieägaren och arbetar i alla aktieägares intresse. Den 10 oktober 2018 meddelade Resurs Holding att valberedningen inför årsstämman 2019 utsetts. Den 31 augusti 2018 var de fyra största aktieägarna i Resurs Holding; Waldakt AB, Nordic Capital via Cidron Semper S.A.R.L., Swedbank Robur Fonder och Handelsbanken Fonder AB. Swedbank Robur Fonder har av sagt sig sin plats i valberedningen och därför har Andra AP-Fonden som då var femte största ägare tillfrågats.

Valberedningen består av ordförande Martin Bengtsson, Waldakt AB med (28,8%) av ägandet i Resurs Holding per den 31 augusti, Robert Furuholm, Nordic Capitals ägarbolag Cidron Semper S.A.R.L (17,4%), Anna Sundberg, Handelsbanken Fonder AB (2,8%), Ulrika Danielson, Andra AP-fonden (2,4%) och Resurs Holding AB:s styrelseordförande Jan Samuelson. Valberedningens aktuella sammansättning framgår även på Resurs Holdings webbplats. Valberedningen har sammanträtt sammanlagt vid 6 tillfällen inför årsstämman 2019 och har därutöver haft telefonkontakter och möten med såväl styrelsens ledamöter som med VD.

Valberedningen tillämpar Kodens punkt 4.1 som mångfaldspolicy och eftersträvar en sammansättning av kompetenser och erfarenheter som matchar de krav som ställs på Resurs Holdings viktigaste prioriteringar. Valberedningen anser att mångfaldsfrågan är viktig och arbetar aktivt för att över tid bland annat uppnå en jämn könsfördelning.

Valberedningens förslag till årsstämman 2019 publiceras i kallelsen till stämman och på Resurs Holdings webbplats.

STYRELSEN

Styrelsen är, efter bolagsstämman, bolagets högsta beslutande organ och dess högsta verkställande organ. Styrelsens uppgifter regleras främst i aktiebolagslagen. Styrelsens arbete regleras dessutom av

den arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfaranden för VD:s ekonomiska rapportering. Styrelsen antar även arbetsordningar för styrelsens utskott. Styrelsens uppgifter innefattar att fastställa strategier, affärsplaner och budgetar, avge delårsrapporter, bokslut samt anta policys. Styrelsen ska också följa bolagets ekonomiska utveckling, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och kontrollfunktionernas rapportering samt utvärdera bolagets verksamhet baserat på de fastställda mål och policys som antagits av styrelsen. Slutligen fattar styrelsen även beslut om större investeringar samt organisations- och verksamhetsförändringar i bolaget. Styrelsens ordförande ska i nära samarbete med VD övervaka bolagets resultat och sitta som ordförande på styrelsemöten. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och styrelseledamöterna samt skapar en öppen och konstruktiv dialog. Till ordförandens uppgifter hör vidare att följa och utvärdera enskilda ledamöters kompetens, arbete och bidrag till styrelsen. På styrelsemötena deltar förutom de

ordinarie ledamöterna även VD och CFO (Chief Financial Officer). Koncernens CGO (Chief Governance Officer) är styrelsens sekreterare. Andra personer ur koncernledningen och övriga tjänstemän är föredragande i särskilda ärenden.

UTVÄRDERING AV STYRELSEN

Styrelsen genomför regelbundet en systematisk utvärdering där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser i styrelsens arbete i syfte att utveckla styrelsearbetet samt förse valberedningen med relevant beslutsunderlag inför årsstämman. Utvärderingen har inför årsstämman 2019 genomförts under ledning av styrelsens ordförande och resultatet av utvärderingen har presenterats för styrelse och valberedning.

STYRELSENS MEDLEMMAR

Styrelseledamöterna utses årligen av årsstämman avseende perioden fram till nästa årsstämmas slut. Enligt Resurs Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio bolagsstämموvalda ledamöter. Styrelsen består för närvarande av

Styrelsens medlemmar

Namn	Funktion	Invald ¹⁾	Oberoende	Audit Committee	Remuneration Committee	Corporate Governance Committee	Närvaro styrelsemöten	Närvaro kommittémöten	Arvode totalt	Eget och närståendes antal aktier
Jan Samuelson	Ordförande	2012	Ja	•	•		16/16	13/13	1.516 TKR ⁴⁾	293 369
Martin Bengtsson	Ledamot ¹⁾	2012	Nej ^{2) 3)}	•			16/16	7/7	460 TKR	57 785 556
Mariana Burenstam Linder	Ledamot	2015	Ja			•	16/16	7/7	607 TKR ⁴⁾	31 407
Fredrik Carlsson	Ledamot	2012	Ja		•		16/16	6/6	651 TKR ^{4) 6)}	138 254
Anders Dahlvig	Ledamot ¹⁾	2012	Ja				14/16		469 TKR ⁴⁾	108 202
Christian Frick	Ledamot	2012	Nej ²⁾	•	•		14/16	13/13	477 TKR	0
Lars Nordstrand	Ledamot ¹⁾	2014	Ja			•	16/16	7/7	795 TKR ^{4) 6)}	64 994
Marita Odélius Engström	Ledamot	2015	Ja			•	15/16	7/7	552 TKR	23 407
Mikael Wintzell	Ledamot ⁵⁾	2018	Ja				10/10		293 TKR	0

1) Följande personer var tidigare även styrelseledamöter i Resurs Bank och/eller Solid Försäkring före det att Resurs Holding bildades 2012: Martin Bengtsson (Resurs Bank och Solid Försäkring sedan 2008), Anders Dahlvig (Resurs Bank, 2011) och Lars Nordstrand (Resurs Bank, 2011).

2) Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

3) Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

4) Utbetalning har skett till ledamots bolag t o m mars och beloppet inkluderar för denna period kompensation för tillkommande skatter.

5) Styrelseledamot sedan 2018-04-27.

6) Redovisade arvoden avser total ersättning som styrelseledamot erhållit för styrelseuppdrag i bolaget och dess dotterbolag.

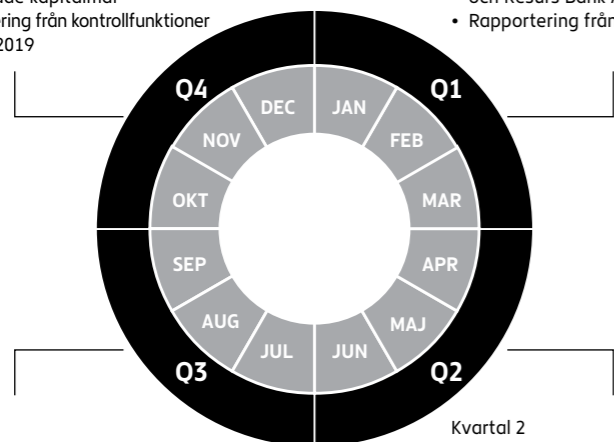
STYRELSEARBETET UNDER 2018

Kvartal 4

- Extra bolagsstämma
- Fastställande av Q3 rapport
- Externrevisionens revisionsplan
- Finansiell rapportering och verksamhetsrelaterade frågor
- Styrelsens årliga strategimöte
- Kreditärenden, stora exponeringar, problemkrediter
- Försäljning förfallna lånefordringar
- Tillägg IKLU
- Förändrade kapitalmål
- Rapportering från kontrollfunktioner
- Budget 2019

Kvartal 1

- Finansiell rapportering och verksamhetsrelaterade frågor
- Kreditärenden, stora exponeringar, problemkrediter
- Budget 2018
- IKLU
- Återhämtningsplan
- Bokslutskommuniké
- Ersättning ledande befattningshavare
- Avsiktsförklaring fusion yA Bank AS och Resurs Bank AB
- Rapportering från kontrollfunktioner



Kvartal 3

- Fastställande Q2 rapport
- Finansiell rapportering och verksamhetsrelaterade frågor
- Kreditärenden, stora exponeringar, problemkrediter
- Stämmohandlingar extra bolagsstämma
- Rapportering från kontrollfunktioner
- Återhämtningsplan

Kvartal 2

- Finansiell rapportering och verksamhetsrelaterade frågor
- Fusionsplan yA Bank AS och Resurs Bank AB
- Kreditärenden, stora exponeringar, problemkrediter
- IKLU
- Fastställande Q1 rapport
- Ansökan om tillstånd för återköp av aktier
- Årsredovisning och årsstämma
- Konstituerande styrelsemöte
- Funding/MTN
- Rapportering från kontrollfunktioner

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras men styrelsen inrättar inom sig utskott som bereder, utvärderar och följer upp frågor inom respektive område inför beslut i styrelsen. I enlighet härmed har styrelsen inrättat Audit Committee, Corporate Governance Committee och Remuneration Committee. Utskottens ledamöter och ordförande utses av styrelsen och arbetet styrs av utskottens respektive arbetsordning.

AUDIT COMMITTEE

Audit Committees huvudsakliga uppgifter är enligt aktiebolagslagen 8 kap 49b § bland annat att tillse att styrelsen uppfyller kraven på övervakning i förhållande till revision, redovisning och finansiell rapportering. Audit Committee ska även granska processerna och rutinerna för de ovan nämnda områdena. Därutöver ska Audit Committee övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, utvärdera

revisionsarbetet samt diskutera koordinationen mellan extern och intern revision med revisorerna. Audit Committee ska också bistå Resurs Holdings valberedning vid framtagande av förslag till externrevisor. Audit Committee har tre ledamöter: Jan Samuelson (ordförande), Christian Frick och Martin Bengtsson. Audit Committee uppfyller kraven på redovisnings- och revisionskompetens som stadgas i aktiebolagslagen.

CORPORATE GOVERNANCE COMMITTEE

Corporate Governance Committees uppgift är bland annat att utvärdera koncernens internkontroll och policys kring regellevnad, riskkontroll och internrevision, till den del det inte berör området för finansiell rapportering, vilket Audit Committee ansvarar för. Corporate Governance Committee ska bland annat utvärdera iakttagelser och förslag till åtgärder utifrån de rapporter som Compliancefunktionen, Riskkontrollfunktionen och Internrevisi-

sionen lämnat, granska Resurs Banks interna kapital- och likviditetsutvärdering, övervaka förslag till regeländringar som kan påverka koncernens tillståndspliktiga verksamhet. Corporate Governance Committee ska också informera styrelsen och tillhandahålla rekommendationer kring resultaten av dess granskningar och utvärderingar. Corporate Governance Committee har tre ledamöter: Lars Nordstrand (ordförande), Mariana Burenstam Linder och Marita Odélius Engström.

REMUNERATION COMMITTEE

Remuneration Committees uppgift är bland annat att förbereda frågor avseende ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande ledning. Remuneration Committee ska följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt bistå styrelsen med stöd och råd vid utformning av koncernbolagens respektive ersättningspolicy som ska främja en sund och effektiv riskhantering samt vid behov föreslå ändringar. De interna styrdokumenterna ska reglera bland annat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning och förhållandet mellan resultat och kompensation, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, villkor för övriga förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag. Remuneration Committee ska vidare övervaka och utvärdera utfallet av de rörliga ersättningarna och hur koncernen följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman. Remuneration Committee har tre ledamöter: Jan Samuelson (ordförande), Christian Frick och Fredrik Carlsson.

VD OCH ÖVRIGA LEDANDE

BEFATTNINGSHAVARE

VD är underställd styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordning för styrelsen och instruktion för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande på styrelsemöten.

Enligt interna styrdokument avseende ekonomisk rapportering är VD ansvarig för ekonomisk rapportering i Resurs Holding och ska därmed säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets och koncernens finansiella ställning. VD håller därmed styrelsen kontinuerligt informerad om verksamhetens utveckling, resultat och ekonomisk ställning, likviditets- och kreditriskutveckling, viktiga affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan ¹⁾	Anställd inom Resurs sedan	Eget och närståendes antal aktier	Eget antal teckningsoptioner
Kenneth Nilsson	VD och koncernchef ¹⁾	2012	1993	478 474	1 500 000
Peter Rosén	CFO/vice VD	2015	2015	48 358	750 000
Anna Nauclicr	CCO	2018	2018	0	160 000
Eva Brike	CHRO	2017	2017	0	250 000
Anette Konar Riple	CMO	2017	2017	0	90 000
Sebastian Green	CIO	2018	2018	0	0
Erik Frick	COO	2013 ²⁾	2012	75 485	250 000

- 1) Resurs Holding AB bildades år 2012. Följande personer innehade sina nuvarande befattningar i Resurs Bank före bildandet av Resurs Holding AB: Kenneth Nilsson (sedan 2001).
- 2) Tidigare CSO och sedan 2018 medlem i koncernledningen i rollen som COO.

som kan antas vara av väsentlig betydelse för bolagets aktieägare. VD ska därtill leda den verkställande ledningen och verkställa de beslut som fattas av styrelsen.

Koncernledningen i Resurs Holding utgörs av sju personer: VD, CFO, CCO, CHRO, CMO, CIO och COO.

VD och övriga ledande befattningshavares ersättning kan omfatta fast lön, långsiktiga incitamentsprogram, pension och övriga förmåner. Till kretsen av ledande befattningshavare utgår ingen form av bonus eller annan rörlig ersättning. På ordinarie bolagsstämma den 27 april 2018 beslutades om riktlinjer för ersättning som ska gälla för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare ska beslutas av styrelsen i enlighet med de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och interna styrdokument som är baserade på från tid till annan gällande föreskrift om ersättningssystem i bank- respektive försäkringsverksamheten.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554), Koden och i tillämpliga delar i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Rutinerna för intern kontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och extern finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som ska tillämpas av bolag noterade

på Nasdaq Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, koncernledningen och övrig personal.

KONTROLLMILJÖ

Styrelsen har fastställt ett antal styrdokument vilka tillsammans med externa regelverk utgör grunden för Resurs Holdings kontrollmiljö. Samtliga anställda har ett ansvar för att fastställda styrdokument följs. Styrelsen har fastställt styrdokument som reglerar VD:s respektive styrelsens ansvar. Av arbetsordningen för styrelsen framgår att styrelsen med anledning av den konsoliderade situation som Resurs Holding ingår i tillsammans med Resurs Bank ska tillse att det finns en funktion för Riskkontroll (andra försvarslinjen), en funktion för Compliance (andra försvarslinjen) och en funktion för Internrevision (tredje försvarslinjen), samtliga organisatoriskt skilda från varandra. Kontrollfunktionerna ska regelbundet rapportera om väsentliga brister och risker till styrelsen och VD. Rapporterna ska följa upp tidigare rapporterade brister och risker och redogöra för varje ny identifierad väsentlig brist och risk. Styrelsen och VD ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder med anledning av kontrollfunktionernas rapporter. Styrelsen och VD ska tillse att koncernen har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtagits med anledning av en kontrollfunktions rapport. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning samt intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till VD. Styrelsen är dock ytterst ansvarig. VD ska regelbundet skriftligen tillställa styrelsen en VD-rapport med översiktliga

kommentarer om väsentliga händelser. Chefer på olika nivåer inom koncernen har som operativ personal i första försvarslinjen ett ansvar för att identifiera och omhänderta identifierade risker.

Audit Committee i Resurs Holding säkerställer kontinuerligt kvalitén på Resurs Holdings finansiella rapportering medan Corporate Governance Committee säkerställer kvalitén av Resurs Holdings bolagsstyrning, intern kontroll, Compliance, Riskkontroll och Internrevision.

RISKBEDÖMNING OCH KONTROLL-AKTIVITETER

Resurs Holding har implementerat en bedömning av risker för fel i bokföringen och i den finansiella rapporteringen. De mest väsentliga posterna och processerna där risk för väsentliga fel typiskt sett kan föreligga omfattar resultat- och balansräkningsposterna utlåning till allmänhet, immateriella tillgångar och finansiella instrument. Resurs Holding utvärderar löpande hur väl kontrollerna avseende dessa poster och processer fungerar.

ÖVERVAKNING, UTVÄRDERING OCH RAPPORTERING

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som styrelsen erhåller. Styrelsen mottar regelbundna rapporter från affärsområdena avseende Resurs Holdings finansiella ställning samt rapporter från Audit Committee avseende deras observationer, rekommendationer, samt förslag till åtgärder och beslut. Internrevisionsfunktionen, Compliancefunktionen och Riskkontrollfunktionen rapporterar regelbundet sina iakttagelser och förslag på åtgärder till VD, styrelsen och vissa styrelseutskott. Interna och externa regelverk som styr den finansiella rapporteringen kommuniceras internt genom styrdokument, vilka publiceras på koncernens intranät.

REVISORER

Ernst & Young AB (Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm), är Bolagets revisor sedan 2013, med Niklas Paulsson som huvudansvarig revisor. Niklas Paulsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige samt licensierad revisor för finansiella bolag.

Bolagets revisor deltar på ett antal möten med Audit Committee samt det styrelsemöte då årsredovisningen och koncernredovisningen ska behandlas. Vid styrelsemötet går revisorn bland annat igenom den finansiella informationen och diskuterar revisionen med styrelseledamöterna. Den externa revisionen av bolagets och dotterbolagens finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning utförs i enlighet med god revisionsd.

Styrelse



Jan Samuelson

Född 1963. Styrelsens ordförande sedan 2012. Ordförande i Audit Committee och Remuneration Committee samt ledamot i valberedningen.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom och Jur. kand. Tidigare Senior Partner på Accent Equity och Senior Vice President, EF Education.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Stillfront Group AB och Sdiptech AB samt styrelseledamot i Saltå Kvarn AB.



Anders Dahlvig

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i företagsekonomi, Filosofie magisterexamen i Ekonomi. Tidigare VD och koncernchef för IKEA.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Inter Ikea Holding BV. Styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB, Axel Johnson Aktiebolag, Oriffame AG, Kingfisher Ltd och Dunkers stiftelser.



Martin Bengtsson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i valberedningen samt medlem i Audit Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom. Tidigare affärsutvecklingschef på SIBA Aktiebolag, landschef för SIBA Aktiebolag, filial Danmark och Investment Manager på Waldir Aktiebolag.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande AB Remvassen. Styrelseledamot och VD i Waldir Aktiebolag.



Mikael Wintzell

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Gymnasieingenjör. Deputy Chief Commercial Officer Klarna, Sales Director Payex. För närvarande Partner och CEO på Wellstreet Partners.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i bolag kopplade till Wellstreet Partners.



Mariana Burenstam Linder

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2015. Medlem i Corporate Governance Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom. Tidigare VD för Nordic Management AB, ABB Financial Consulting, Ainax AB, medlem i executive committee i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), grundare av Burenstam & Partners AB och ProactiveMedicine AB.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Sverige-Amerikastiftelsen. Styrelseledamot i Investmentaktiebolaget Latour och BTS Group AB.



Lars Nordstrand

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2012. Ordförande i Corporate Governance Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Fil kand i humaniora samt civilekonom, VD i Moderna Försäkringar och Movestic Livförsäkring AB samt vVD i Invik, major i reserven.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Anticimex Försäkringar AB. Styrelseledamot i Modernac S.A Luxembourg och Nordnet Pensionsförsäkring AB.



Fredrik Carlsson

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2012. Medlem i Remuneration Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA, Kandidatexamen i företagsekonomi. Tidigare Global Head of Research, SEB Enskilda, Head of Equities, Andra AP-fonden, Bank of America/Merrill Lynch och HSBC.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Svolder Aktiebolag och Sten A Olssons Pensionsstiftelse. Styrelseledamot i Betsson AB, Novobis AB och Torsten och Wanja Söderbergs Stiftelser.



Marita Odélius Engström

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2015. Medlem i Corporate Governance Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Auktoriserad revisor. Tidigare CFO och Head of Process & Synergies, Skandia Nordic Group.

Andra väsentliga uppdrag: VD för Fora AB.



Christian Frick

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2012. Medlem i Audit Committee och Remuneration Committee.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom. Rådgivare till Nordic Capitals Fonder sedan 2003. För närvarande partner, NC Advisory AB.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Nordnet AB, Nordnet Bank AB, NNB Intressenter AB, Nordax Group AB, Nordax Bank AB, XEFM Holding AB och MFEX Mutual Funds Exchange AB.

Koncernledning



Kenneth Nilsson

Född 1962. VD och koncernchef sedan 2012.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Ekonomi- och marknadsföringsstudier, tidigare VD för Solid Försäkring.

Andra pågående uppdrag: VD för Resurs Bank.



Anette Konar Riple

Född 1975. Chief Marketing Officer (CMO) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Juristexamen, Lunds universitet samt Master of International Relations, SAIS Johns Hopkins University. Tidigare Affärsområdeschef och Marknadsdirektör på Euroflorist, Brand Manager på Procter & Gamble och PR-konsult på Kreab.

Andra pågående uppdrag: -



Peter Rosén

Född 1968. Chief Financial Officer (CFO) och vice VD sedan 2015 samt Head of IR sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonomexamen, Lunds universitet. Tidigare CFO Flügger gruppen och CFO Leaf (idag Cloetta) Skandinavien.

Andra pågående uppdrag: -



Sebastian Green

Född 1973. Chief Information Officer (CIO) sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Masterexamen Computer Engineering vid Lunds Universitet. Tidigare CIO & Utvecklingschef på Bergendahls Food, IT konsult på Capgemini och NCR Teradata samt IKEA.

Andra pågående uppdrag: -



Eva Brike

Född 1968. Chief Human Resources Officer (CHRO) sedan 2017.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i Personal och Arbetslivsfrågor vid Lunds universitet. Tidigare Senior Vice President Human Resources på Rosti Group och HR Director på Air Liquide Norden, BRIO Group och Ericsson Mobile Platforms.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Dacke Industri AB och Dacke Industri Holding AB.



Erik Frick

Född 1982. Chief Operating Officer (COO) sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Kandidatexamen i företagsekonomi, Växjö universitet och civilekonomexamen, Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare Chief Strategic Officer på Resurs Holding samt Head of Group CRM and Project management på CDON Group samt Sales Manager på CDON AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Kivra Oy, Styrelsesuppleant i Resurs Norden AB och Resurs Förvaltning Norden AB.



Anna Naucér

Född 1977. Chief Commercial Officer (CCO) sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms Universitet. Tidigare Sales Manager och Country Manager på Unilever Food Solutions, BI-konsult på KnowIT, Ekonomichef på Innograte.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Out of Home.

Rapporter och noter - Koncernen

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	Not	2018	2017
Ränteintäkter	K7	3 062 854	2 686 820
Räntekostnader	K7	-324 025	-268 156
Provisionsintäkter, bankrörelsen	K8	217 836	233 945
Provisionskostnader, bankrörelsen	K8	-57 090	-63 130
Premieintäkter, netto	K9	826 154	798 339
Försäkringsersättningar, netto	K10	-226 211	-248 738
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen		-220 345	-226 423
Nettoreultat av finansiella transaktioner	K11	-47 929	-8 969
Övriga rörelseintäkter	K12	206 110	187 657
Summa rörelseintäkter		3 437 354	3 091 345
Allmänna administrationskostnader	K14,K15	-1 178 239	-1 065 752
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K16	-49 039	-35 283
Övriga rörelsekostnader	K17	-188 445	-179 626
Summa kostnader före kreditförluster		-1 415 723	-1 280 661
Resultat före kreditförluster		2 021 631	1 810 684
Kreditförluster, netto	K18	-535 071	-413 454
Rörelseresultat		1 486 560	1 397 230
Skatt på årets resultat	K19	-343 145	-317 197
Årets resultat		1 143 415	1 080 033
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Resurs Holding AB		1 143 415	1 080 033
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	K20	5,72	5,40

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

TSEK	2018	2017	
Årets resultat	1 143 415	1 080 033	
Övrigt totalresultat som har eller kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Årets omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet	K41	85 787	-107 179
Säkring av nettoinvestering ¹⁾		-49 424	21 693
Säkring av nettoinvestering - skatt ¹⁾		10 873	-4 772
Årets totalresultat	1 190 651	989 775	
Årets totalresultat hänförligt till aktieägarna i Resurs Holding AB	1 190 651	989 775	

¹⁾ Avser säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och utgörs av eget kapital vid förvärvstillfället och lämnade kapitaltillskott i yA Bank. Goodwill och uppbyggt resultat sedan förvärvet säkras inte. Värdeförändringar på säkringsinstrument påverkar skattepliktigt resultat och i koncernen presenteras denna skatteeffekt i Årets totalresultat. Övan säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet har upphört i samband med att denna verksamhet fusionerats i november 2018.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

TSEK	Not	2018-12-31	1 jan 2018 omräknat ¹⁾	2017-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		63 215	61 539	61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	1 009 021	842 731	842 731
Utlåning till kreditinstitut	K22	3 703 650	2 794 283	2 794 283
Utlåning till allmänheten	K23	27 956 576	23 647 823	24 068 795
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	1 262 568	1 735 266	1 735 266
Förlagslån	K25	27 317	35 902	35 902
Aktier och andelar	K26	68 556	76 368	76 368
Derivat	K27	190 175	40 974	40 974
Goodwill	K28	1 719 056	1 694 918	1 694 918
Övriga immateriella tillgångar	K28	254 625	182 248	182 248
Materiella tillgångar	K29	56 228	39 954	39 954
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar	K30	4 267	5 688	5 688
Övriga tillgångar	K31	195 760	101 065	101 065
Aktuella skattefordringar		106 736	81 991	19 089
Uppskjutna skattefordringar	K19	26 695	45 315	8 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K32	311 027	224 175	224 175
Summa tillgångar		36 955 472	31 610 240	31 931 272
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	K33	149 900		
In- och upplåning från allmänheten	K34	20 578 153	18 033 013	18 033 013
Övriga skulder	K35	680 616	638 273	638 273
Derivat	K27	12 984	103 646	103 646
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K36	183 080	154 467	154 467
Aktuella skatteskulder		98 344	181 102	181 102
Uppskjutna skatteskulder	K19	218 521	232 552	232 552
Försäkringstekniska avsättningar	K37	532 115	455 123	455 123
Övriga avsättningar	K38	22 861	24 660	6 951
Emitterade värdepapper	K39	7 832 186	5 597 271	5 597 271
Efterställda skulder	K40	298 171	340 044	340 044
Summa skulder och avsättningar		30 606 931	25 760 151	25 742 442
Eget kapital	K41			
Aktiekapital		1 000	1 000	1 000
Övrigt tillskjutet kapital		2 086 305	2 088 504	2 088 504
Omräkningsreserv		33 044	-14 192	-14 192
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		4 228 192	3 774 777	4 113 518
Summa eget kapital		6 348 541	5 850 089	6 188 830
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		36 955 472	31 610 240	31 931 272

¹⁾ Omräkning av balansposterna Utlåning till allmänheten, Aktuella skattefordringar, Uppskjutna skattefordringar, Övriga avsättningar har gjorts per den 1 januari 2018 med anledning av ikraftträdandet av IFRS 9, se not K2.1. Information om ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden, se not K42.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	1 000	2 088 610	-13 970	90 036	3 933 485	6 099 161
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Erhållna/återköpta optionspremier		-106				-106
Utdelning enligt årsstämman					-600 000	-600 000
Utdelning enligt extra bolagsstämma					-300 000	-300 000
Årets resultat					1 080 033	1 080 033
Årets övriga totalresultat			16 921	-107 179		-90 258
Utgående eget kapital per 31 december 2017	1 000	2 088 504	2 951	-17 143	4 113 518	6 188 830
Ingående eget kapital per 1 januari 2018 enligt IAS 39	1 000	2 088 504	2 951	-17 143	4 113 518	6 188 830
Omvärdering av reservering med anledning av IFRS 9					-438 681	-438 681
Omvärdering av reservering med anledning av IFRS 9 - skatt					99 940	99 940
Utgående eget kapital per 1 januari 2018 justerat enligt IFRS 9	1 000	2 088 504	2 951	-17 143	3 774 777	5 850 089
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	1 000	2 088 504	2 951	-17 143	3 774 777	5 850 089
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Erhållna/återköpta optionspremier		-2 199				-2 199
Utdelning enligt årsstämman					-360 000	-360 000
Utdelning enligt extra bolagsstämma					-330 000	-330 000
Årets resultat					1 143 415	1 143 415
Årets övriga totalresultat			-38 551	85 787		47 236
Utgående eget kapital per 31 december 2018	1 000	2 086 305	-35 600	68 644	4 228 192	6 348 541

Allt eget kapital är hänförligt till aktieägare i moderbolaget.
Information om omräkningsreserven, se not K41.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN (INDIREKT METOD)

TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 486 560	1 397 230
- varav erhållna räntor		3 061 912	2 685 979
- varav erlagda räntor		-320 663	-266 765
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet		735 250	459 128
Betalda inkomstskatter		-435 187	-356 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 786 623	1 500 107
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Utlåning till allmänheten		-4 477 411	-3 520 949
Övriga tillgångar		-707 013	-170 045
Skulder till kreditinstitut		149 900	-1 700
In- och upplåning från allmänheten		2 456 827	-316 281
Förvärv av placeringstillgångar ¹⁾		-1 423 084	-1 110 747
Avyttring av placeringstillgångar ¹⁾		1 754 259	1 262 719
Övriga skulder		9 521	275 943
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-450 378	-2 080 953
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	K28.K29	-136 382	-86 165
Avyttring av anläggningstillgångar		2 154	707
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-134 228	-85 458
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-690 000	-900 000
Återköpta optionspremier		-2 199	-106
Emitterade värdepapper		2 205 138	2 301 863
Efterställda skulder		-42 664	300 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 470 275	1 701 757
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början ²⁾		2 855 822	3 351 128
Valutadifferens i likvida medel		25 374	-30 652
Likvida medel vid årets slut ²⁾		3 766 865	2 855 822
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet			
Kreditförluster	K18	535 071	413 454
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	K16	49 039	35 283
Resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		244	
Resultat placeringstillgångar ¹⁾		3 853	-24 463
Förändring avsättningar		75 337	-7 496
Justering av erhållna/betalda räntor		6 639	3 246
Valutaeffekter		59 688	33 705
Övriga ej likviditetspåverkande poster		5 379	5 399
Summa ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet		735 250	459 128

¹⁾ Placeringstillgångar utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldförbindelser, förlagslån samt aktier och andelar.

²⁾ Likvida medel består av Utlåning till kreditinstitut och Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

TSEK	1 jan 2018	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande IB justering	Periodiserad anskaffningskostnad	Valuta-effekter	31 dec 2018
Emitterade värdepapper	5 597 271	2 205 138		7 207	22 570	7 832 186
Efterställda skulder	340 044	-42 664	-3 000	1 171	2 620	298 171
Summa	5 937 315	2 162 474	-3 000	8 378	25 190	8 130 357

TSEK	1 jan 2017	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande Periodiserad anskaffningskostnad	Valuta-effekter	31 dec 2017
Emitterade värdepapper	3 316 130	2 301 863	5 403	-26 125	5 597 271
Efterställda skulder	42 160	300 000		-2 116	340 044
Summa	3 358 290	2 601 863	5 403	-28 241	5 937 315

I tillägg till detta använder Banken även absolut förändring i PD som innebär att om livstids-PD ökar med en given procentenhet, som varierar beroende på produktkategori, så hänförs den till kategori 2. Förutom ovan beskrivna signifikanta PD förändringar, använder sig Banken även av en så kallad ”Back stop”, vilket innebär att en kredit som är förfallen mellan 30 – 90 dagar hänförs till kategori 2 även om en signifikant ökning av PD inte föreligger.

Beräkning av löptid för kreditkort och andra revolverande krediter bygger på prediktiva modeller om det framtida limitutnyttjandet och statistiska återbetalningsplaner. Modellerna bygger på intern historiska data, där olika modeller används för homogena grupper av krediter med likartade förklaringsvariabler.

Vid beräkningar av kreditförlustreserv enligt IFRS 9 kommer beräkningarna att inkludera framåtblickande information baserad på makroekonomiska utsikter. Koncernen har beslutat att basera de framåtblickande beräkningarna på den makroekonomiska variabeln arbetslöshetsnivå, som i ett historiskt perspektiv visat sig korrelera väl med förändringar i koncernens kreditförluster samt dels på en bedömd effekt av regulatoriska förändringar i Norge. För utlåning till kreditinstitut bedöms tillgångarna ha mycket låg kreditrisk och anses inte ha varit utsatta för väsentlig ökad kreditrisk därav sker ingen nedskrivning inom utlåning till kreditinstitut.

De nya nedskrivningskraven innebar en engångseffekt på 439 MSEK avseende summa reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen och Eget kapital minskade med 339 MSEK efter förväntad skatt, denna effekt påverkade 2018-01-01.

Effekter av ikraftträdandet av IFRS 9, se kapital 2.1. Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt, dvs ingående balanser påverkades.

Vid beräkning av reserv för kreditförluster avseende leasing och factoring görs individuell bedömning om en reservering eller nedskrivning (leasinginventarier) skall göras. För dessa avtalsgrupper görs test endast på individuell nivå då respektive grupp inte bedöms uppfylla kraven för att vara en homogen grupp. Återföring av en reservering eller nedskrivning sker när det finns verifierande information om att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger. Som konstaterad kreditförlust redovisas förlust som är beloppsmässigt fastställd via konkurs, ackordsuppgörelse, utlåtande av kronofogdemyndighet, avyttrad till inkassobolag eller när fordran eftergivits på annat sätt.

Kreditförluster och nedskrivning av finansiella tillgångar (IAS 39)

Som kreditförlust redovisas under året konstaterade kreditförluster minskade med belopp som influtit på tidigare års konstaterade kreditförluster samt förändring avseende reserv för befordade kreditförluster. Utlåningen redovisas netto efter avdrag för såväl konstaterade kreditförluster som reservering för befordade kreditförluster. Reservering för befordade kreditförluster görs när det finns objektiva belägg för att kreditgivaren inte kommer att erhålla alla belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären föreligger om betalningar uteblir eller är försenade (förfallna sedan 60 dagar eller mer). Det redovisade värdet efter reserveringar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden (inklusive kassaflöden från eventuellt ianspråktagande av pant, även när ianspråktaganden inte är sannolikt) diskonterade med den effektiva räntan som gällde då tillgången redovisades första gången. Förändringar i reserveringsbehovet görs fortlöpande utifrån bedömning av framtida kassaflöden baserat på erfarenhet från historiska betalningsmönster. Befarar kreditgivaren att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion prövar kreditgivaren om individuellt nedskrivningsbehov föreligger.

Vid beräkning av reserv för kreditförluster avseende leasing och factoring görs individuell bedömning om en reservering eller nedskrivning (leasinginventarier) skall göras. För dessa avtalsgrupper görs test endast på individuell nivå då respektive grupp inte bedöms uppfylla kraven för att vara en homogen grupp. Återföring av en reservering eller nedskrivning sker när det finns verifierande information om att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger. Som konstaterad kreditförlust redovisas förlust som är beloppsmässigt fastställd via konkurs, ackordsuppgörelse, utlåtande av kronofogdemyndighet, avyttrad till inkassobolag eller när fordran eftergivits på annat sätt.

Lånelöften och ej utnyttjade krediter
Koncernen har inga utestående lånelöften. Alla beviljade ej utnyttjade krediter är uppsägningsbara i den utsträckning detta tillåts enligt konsumentkreditlagen. Ej utnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Immateriella tillgångar
Goodwill
Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag samt andra rörelseförvärd och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget eller rörelsen samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwill i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Övriga immateriella tillgångar
Övriga immateriella tillgångar har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod på 4–5 år. I samband med förvärvet av yA Bank tillkom det övriga immateriella tillgångar avseende kundrelationer. Avskrivningstiden för dessa är 10–15 år. I övriga immateriella tillgångar ingår egenutveckling av IT-program. Kostnader för underhåll av IT-program kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den går att användas,
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den,
- Det finns förutsättningar att använda programvaran,
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- Aдекватa tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda programvaran finns tillgängliga och
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
Färdigställda utvecklingsprojekt tas upp till upparbetade kostnader med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Materiella tillgångar
Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan

hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmånerna som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella tillgångar görs linjärt för inventarier för eget bruk ner till det beräknade restvärde över nyttjandeperioden. Avskrivning sker över beräknad nyttjandeperiod om 3–5 år från och med anskaffningstidpunkten. Materiella tillgångars restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs därtill omgivande ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Med återvinningsvärdet avses det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. En beräkning av återvinningsvärde sker så snart det finns en indikation på att det redovisade värdet är för högt. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering, avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar
Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelt händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare har skrivits ner, görs på varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Avsättningar
En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalningen sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar är baserade på gjorda uppskattningar och antaganden om framtida skadekostnader vilket medför att uppskattningarna alltid är förknippade med osäkerhet. Uppskattningarna är baserade på historisk statistik om tidigare skadeutfall som finns tillgängliga vid upprättande av årsbokslutet. Den osäkerhet som är förknippad till uppskattningar är i allmänhet större vid uppskattningar av nya försäkringsbestånd. Vid uppskattningen av försäkringstekniska avsättningar beaktas bl a beloppet av obetalda ersättningar, skadeutveckling, förändringar i lagstiftning, domslut samt den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Utgörs i balansräkningen av avsättningar som motsvarar företagets förpliktelser för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringsavtal. Avsättning för ej intjänade premier beräknas individuellt för varje försäkringsavtal. Intjäningen av premier sker med hjälp av erfarenhetsbaserade faktorer beräknade med utgångspunkt i när under försäkringsperioden kostnaderna för skador och drift uppstår. Detta innebär att intjäningen inte sker pro rata för alla produkter. På avtal med löptid på ett år sker intjäningen pro rata. På grund av avveckling av gamla avtal samt utländska avtal har fortfarande en del av avtalen löptid längre än ett år. Jämfört med en strikt linjär intjäning, antas kostnader under försäkringsavtalets första år vara lägre än för återstående avtalstid, vilket baseras på en ettårig garantitid på produkter som försäkringarna omfattar. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna görs en avsättning för kvardröjande risker. Periodens förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker redovisas i resultaträkningen. Förändringar som förklaras av att avsättningsposterna omräknats till balansdagens valutakurs redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust.

Anskaffningskostnader för försäkringsavtal
Direkta anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknandet av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Direkta anskaffningskostnader avser i huvudsak provisionskostnader. De direkta anskaffningskostnaderna periodiseras därefter över försäkringsavtalens löptid.

Skatter
Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då

2.1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Effekter av ikraftträdandet av IFRS 9

I rapporten över finansiell ställning har nedanstående poster påverkats vid beräkning av reservering enligt IFRS 9 beräknas på förväntade kreditförluster till skillnad från tidigare modell som utgick ifrån inträffade kreditförluster.

TSEK	31 dec 2017 enl tidigare principer	Justering utlån till allmänh.	Justering uppskjuten skattefordran	Justering aktuell skattefordran	Justering övrig avsättning	1 jan 2018
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	24 068 795	-420 972				23 647 823
Aktuell skattefordran	19 089			62 902		81 991
Uppskjuten skattefordran	8 277		37 038			45 315
Skulder och avsättningar						
Övriga avsättningar	6 951				17 709	24 660
Eget kapital						
Omvärdering reservering enligt IFRS 9		-420 972	37 038	62 902	-17 709	-338 741

Finansiella tillgångar och Finansiella skulder
Belåningsbara statsskuldsförbindelser, Obligationer mm, Förlagslån samt Aktier och andelar som enl. IAS 39 klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen via identifiering är omklassificerade enl. IFRS 9 till Verkligt värde via resultatet. Omklassificeringen innebar inga förändrade redovisade värden vid övergången 2018-01-01.

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Övriga tillgångar samt Uppl. intäkter som enl. IAS 39 klassificerats som Lånefordringar och kundfordringar är omklassificerade

underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Koncernens utländska filialer i Norge, Danmark, Finland och Schweiz beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är koncernen skattskyldig för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. För de inkomster koncernen har i filialerna erläggs skatt i Sverige, som regel medges avdrag för de skatter som erlagts i filialerna.

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt har sin utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänföer sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldonga genom nettobetalningar.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som rörär när inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. De likvida transaktionerna klassificeras inom kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Likvida medel utgörs av Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut.

Lansspråktagen pant

En övertagen egendom (tillgång övertagen för skyddande av fordran) redovisas i balansräkningen tillsammans med liknade tillgångar som redan innehas av koncernen. Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet för den övertagna tillgången redovisas under posten Kreditförluster, netto. Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Intäkter och kostnader som avser övertagen egendom fördelas på motsvarande sätt som andra intäkter och kostnader i resultatet.

Per den 31 december 2018 uppgick värdet på övertagande egendom för skyddande av fordran till 0 (0) SEK.

K3 RISKHANTERING

Koncernen exponeras för ett flertal risker som är typiska för bolag i branschen av liknande storlek, med motsvarande produktutbud och som verkar inom samma geografiska marknader. Koncernen har generellt en låg riskaptit och intar ett försiktigt förhållningssätt avseende de risker som uppstår i verksamheten samt prioriterar arbetet med att identifiera och förebygga risker.

Koncernens förmåga att hantera risker och upprätthålla en effektiv kapitalhantering är avgörande för koncernens lönsamhet. I verksamheten uppstår olika typer av risker. Följande huvudkategorier av risker har identifierats och kan aktualiseras på olika sätt för respektive bolag:

- Kreditrisker (inklusive kreditrisker hänförliga till kreditportföljen, likviditets- och placeringsportföljer, kreditrelaterade koncentrationsrisker och motpartsrisker)
- Marknadsrisker (inklusive ränterisker, valutarisker och andra kursrisker)
- Likviditetsrisker
- Operativa risker, (inklusive processrisker, personalrisker, IT- och systemrisker och externa risker)
- Övriga verksamhetsrisker (inklusive strategiska risker, affärsrisker, konjunkturella risker och ryktesrisker)
- Försäkringsrisker (aktualiseras endast för försäkringsverksamheten).

Kreditrisk, likviditetsrisk och operativa risk som uppstår inom ramen för bankverksamheten bedöms utgöra de mest betydande riskerna för koncernen. Inom försäkringsverksamheten är försäkringsrisken den mest betydande risken.

I syfte att balansera koncernens risktagande samt begränsa och kontrollera risker har koncernbolagen utfärdat styrdokument i en hierarki av tre nivåer. Externa regelverk tillsammans med styrdokument utgör grunden för koncernens kontrollmiljö och hantering av risker som förekommer i verksamheten. Styrdokumentet innefattar även delegering av behörigheter inom specifika riskområden.

Styrelsen i respektive koncernbolag fastställer policys som reglerar hantering av risker. För varje policy utses en ansvarig person inom organisationen som regelbundet ser över styrdokumentet, hanterar rapportering och föreslår nödvändiga justeringar av aktuell policy.

Riktlinjer som utgör nivån under policys fastställs av verkställande direktör eller ansvarig för det specifika riskområde som riktlinjen reglerar för respektive koncernbolag. Riktlinjer innehåller mer detaljerad information avseende riskhantering inom ett visst riskområde. På den operativa nivån fastställer ansvariga i verksamheten rutiner för specifika grupper av anställda. Rutiner är mer detaljerade vad gäller hanteringen av specifika arbetsuppgifter i den dagliga verksamheten.

Ramverket för riskhantering är en integrerad del i verksamheten och förenar koncernens strategiska mål med koncernens riskhantering. I ramverket för riskhantering ingår koncernens funktioner, strategier, processer, rutiner, styrdokument, riskaptiter, riskindikatorer, risklimiter, riskmandat, kontroller och rapporteringsrutiner, som är nödvändiga för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker.

Riskaptiter, riskindikatorer och risklimiter följs regelbundet upp och rapporteras till styrelsen.

För enskilda risker har styrelsen i respektive koncernbolag fastställt riskaptiter utifrån kvalitativa och kvantitativa värderingar.

Riskaptiterna anger den risknivå som koncernen kan acceptera för att uppnå sina strategiska mål. Risklimiter är väldefinierade gränser som reglerar önskad riskexponering och är lämpliga att använda för att exempelvis definiera nivåer inom olika risktyper. Koncernen har standardiserat processen för riskidentifiering, riskbedömning och riskrapportering samt implementerat processen i verksamheten. Koncernbolagen arbetar aktivt med att skapa en hög riskmedvetenhet och effektiv riskhantering. Riskhanteringen utgår ifrån synen på ett trelinjeförsvar där de olika linjerna i kombination ska säkra en effektiv riskhantering i den dagliga verksamheten.

Den första försvarslinjen, ligger på den operativa nivån. Den operativa personalen har bäst möjlighet att identifiera, övervaka och kontrollera specifika risker som uppstår i den dagliga verksamheten.

Den andra försvarslinjen, består av respektive koncernbolags kontrollfunktioner, Compliance respektive Riskkontroll samt Aktuariefunktionen inom försäkringsverksamheten, som på ett oberoende och självständigt sätt kontrollerar koncernens verksamhet och rapporter regelbundet såväl skriftligt som muntligt till respektive verkställande direktör, styrelse och vissa styrelseutskott.

Den tredje försvarslinjen, består av oberoende granskningsfunktion (internrevisionen). Internrevisionen granskar regelbundet koncernens verksamhet, här ingår bland annat att granska aktiviteterna i första och andra försvarslinjen för att utvärdera att dessa försvarslinjer är adekvat hanterade från ett riskperspektiv. Internrevisionen rapporterar regelbundet till styrelse såväl skriftligt som muntligt.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken att en motpart eller gäldenär inte uppfyller sina kontraktuella skyldigheter och risken för att ställd säkerhet inte täcker fordran. Koncernens kreditrisker är hänförliga till kreditportföljen, placeringar och derivatinstrument.

Koncernens kreditriskexponering består huvudsakligen av kreditrisker som uppstår vid kreditgivning och innebär risken att ådra sig en förlust på grund av att kredittagare av olika skäl inte kan uppfylla sina betalningsskyldigheter. I kreditriskexponeringen ingår även koncentrationsrisker relaterade till kreditportföljen. Koncentrationsrisker mäts utifrån storleken på exponeringar mot enskilda motparter/kunder, branscher och regioner.

Kreditrisk i kreditportföljen

Koncernen är exponerad för kreditrisk i kreditportföljen. Kreditrisk i kreditportföljen innefattar risken för att kredittagare inte kan uppfylla sina betalningsskyldigheter. Ansvarstagande kreditgivning är en förutsättning för en välfungerande bankverksamhet. Koncernens kreditgivning präglas av högt uppställda mål avseende etik, kvalitet och kontroll. Kreditrisker ska före kreditgivning, identifieras och bedömas utifrån kredittagares betalningsförmåga. Som stöd vid kreditgivningen finns internt utvecklade riskklassificeringsverktyg.

Vid varje kreditgivningstillfälle är det kredittagarens sannolika återbetalningsförmåga som är den avgörande bedömningsgrunden.

Koncernen följer en av styrelsen fastställda policy som anger ramverket för verksamhetens kreditstrategi, kreditriskhantering, kreditriskrapportering samt kreditregler som är tillämpliga vid kreditbedömning. Det ligger i koncernens intresse att koncernens kreditgivning inte medför att kredittagare tar onödiga risker. Kredittagarens återbetalningsförmåga bedöms på både kort och lång sikt utifrån kredittagarens ekonomiska situation och motståndskraft. Koncernen eftersträvar en väldiversifierad kreditportfölj med prissättning utifrån riskexponering genom en bred bas av kunder med förhållandevis låga exponeringsbelopp per kund. För att upprätthålla en väldiversifierad kreditportfölj med en balanserad riskprofil samt att ha en god balans mellan risk och avkastning arbetar koncernen aktivt med att förstå kredittagarnas förutsättningar och makroekonomiska förändringar som eventuellt kan påverka riskprofilen. Koncernen följer kontinuerligt upp kredittagarnas återbetalningsförmåga. För att proaktivt hantera risker görs kontinuerligt analyser av kreditportföljen för att se hur denna kan komma att påverkas av framtida makroekonomiska förändringar. Dessa analyser används bland annat som underlag för styrning och hantering av koncernens bankverksamhet.

Kreditrisk i placeringar

Kreditrisk i placeringar uppstår inom bankverksamhetens likviditetsportfölj som dels består av en likviditetsreserv som ska utgöra en avskild reserv av högkvalitativa likvida tillgångar, dels övrig likviditet som inte är relaterad till likviditetsreserven. Likviditetsportföljen består av banktillgodohavanden samt placeringar i räntebärande värdepapper. I försäkringsverksamheten uppstår kreditrisker i placeringsportföljen som består av banktillgodohavanden, placeringar i räntebärande värdepapper samt placeringar i aktier. För att reducera kreditrisker vid placeringar följer koncernen fastställda policys för respektive koncernbolag som bland annat reglerar typ av placering och limit per enskild motpart.

MOTPARTSRISKER

Kreditriskexponering i finansiella instrument benämns som motpartsrisker och avser risken för att en motpart inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtal, eller att denne väljer att inte uppfylla sina åtaganden i framtiden på samma, eller liknande villkor. Eftersom en stor andel av bankverksamhetens skulder är upptagna i SEK medan det finns betydande tillgångar som är denominerade i NOK, EUR och DKK, uppstår motpartsrisker när koncernen säkrar sina valutariskexponeringar. Bankverksamheten hanterar motpartsriskerna genom att ingå avtal om derivatinstrument med ett flertal olika finansiella motparter. Handel med derivatinstrument i bankverksamheten styrs av ISDA-avtal och dess säkerheter av CSA-avtal. Inom försäkringsverksamheten kan derivatinstrument användas för att hantera risker inom placeringsportföljen. Derivatinstrument inom försäkringsverksamheten används i liten omfattning och handeln styrs av ISDA-avtal.

KREDITRISKEXPONERING BRUTTO OCH NETTO

	2018-12-31				2017-12-31			
	Kreditrisk- exponering, brutto	Reserv- eringar	Värde av säkerheter	Kreditrisk- exponering, netto	Kreditrisk- exponering, brutto	Reserv- eringar	Värde av säkerheter	Kreditrisk- exponering, netto
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker								
AAA/Aaa	63 215			63 215	61 539			61 539
Summa kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	63 215	0	0	63 215	61 539	0	0	61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.								
AAA/Aaa	401 033			401 033	363 611			363 611
AA+/Aa1	557 976			557 976	428 931			428 931
utan rating ¹⁾	50 012			50 012	50 189			50 189
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser	1 009 021	0	0	1 009 021	842 731	0	0	842 731
Utlåning till kreditinstitut								
AA+/Aa1	26 701			26 701	24 615			24 615
AA-/Aa3	1 413 231			1 413 231	1 044 363			1 044 363
A+/A1	1 301 910			1 301 910	757 095			757 095
A/A2	856 947			856 947	780 120			780 120
utan rating ²⁾	104 861			104 861	188 090			188 090
Summa utlåning till kreditinstitut	3 703 650	0	0	3 703 650	2 794 283	0	0	2 794 283
Utlåning till allmänheten								
Utlåning till allmänheten - Hushåll	30 139 006	-2 551 266		27 587 740	25 664 838	-1 938 679		23 726 159
Utlåning till allmänheten - Företag	405 607	-36 771	-144 097	224 739	371 258	-28 622	-110 401	232 235
Summa utlåning till allmänheten	30 544 613	-2 588 037	-144 097	27 812 479	26 036 096	-1 967 301	-110 401	23 958 394
Obligationer								
AAA/Aaa	869 656			869 656	848 858			848 858
A+/A1	6 062			6 062				0
A/A2	20 510			20 510	26 137			26 137
A-/A3	122 114			122 114	7 056			7 056
BBB+/Baa1	13 829			13 829	13 938			13 938
BBB/Baa2	23 154			23 154	23 241			23 241
BBB-/Baa3	22 691			22 691				0
BB+/Ba1				0	12 246			12 246
BB-/Ba3	10 382			10 382	10 440			10 440
B+/B1	9 120			9 120	7 063			7 063
utan rating ³⁾	97 642			97 642	112 899			112 899
Summa obligationer	1 195 161	0	0	1 195 161	1 061 878	0	0	1 061 878
Andra räntebärande värdepapper								
Räntefonder	36 827			36 827	643 136			643 136
Strukturerade produkter	30 580			30 580	30 252			30 252
Summa andra räntebärande värdepapper	67 407	0	0	67 407	673 388	0	0	673 388
Förlagslån								
- BBB/Baa1	12 680			12 680				
- BBB/Baa2					5 568			5 568
- BBB-/Baa3	9 258			9 258	12 467			12 467
- BB/Ba1	5 379			5 379				
- BB/Ba2					17 867			17 867
Summa förlagslån	27 317	0	0	27 317	35 902	0	0	35 902
Derivat								
AA-/Aa3	90 418			90 418	21 468			21 468
A/A2	99 757			99 757	19 506			19 506
Summa derivat	190 175	0	0	190 175	40 974	0	0	40 974
Summa kreditriskexponering i balansräkningen	36 800 559	-2 588 037	-144 097	34 068 425	31 546 791	-1 967 301	-110 401	29 469 089
Åtaganden								
Beviljade ej utnyttjade krediter ⁴⁾	27 533 519			27 533 519	26 348 967			26 348 967
Total kreditriskexponering	64 334 078	-2 588 037	-144 097	61 601 944	57 895 758	-1 967 301	-110 401	55 818 056

Rating enligt S&P och Moodys. Vid olika ratingbetyg används det lägsta.

¹⁾ Posten belåningsbara statsskuldförbindelser utan rating består av innehav i svensk kommun som saknar rating.

²⁾ Posten utlåning till kreditinstitut utan rating består av utlåning till andra banker. Koncernen bedriver inlåningssamarbete med Avanza Bank, som är en börsnoterad bank på Nasdaq Stockholm, och till följd av detta finns likviditet, 105 MSEK (30), placerade för att hantera de dagliga flödena som uppstår inom inlåningssamarbetet.

³⁾ Posten obligationer utan rating består av ett antal obligationsplaceringar från Solid Försäkrings placeringarportfölj. De största motparterna är 20 MSEK BillerudKorsnäs, 20 MSEK Peab och 16 MSEK Kinnevik. Resterande 34 MSEK fördelas på sex motparter.

⁴⁾ Alla beviljade men ej utnyttjade krediter är uppsägningsbara i den utsträckning detta tilläts enligt konsumentkreditlag.

KREDITKVALITET LÅNE- OCH LEASINGFORDRINGAR

2018-12-31	Kreditrisk- exponering, brutto	Reservering
Utlåning till allmänheten, hushållskunder		
<i>Ej osäker fordran</i>		
Kategori 1	22 198 221	-165 419
Kategori 2	3 326 966	-312 054
<i>Osäker fordran</i>		
Kategori 3	4 613 818	-2 073 792
Summa utlåning till allmänheten, hushållskunder	30 139 005	-2 551 265
Utlåning till allmänheten, företagskunder		
<i>Ej osäker fordran</i>		
Kategori 1	312 931	-2 428
Kategori 2	50 724	-345
<i>Osäker fordran</i>		
Kategori 3	41 952	-33 998
Summa utlåning till allmänheten, företagskunder	405 607	-36 771
Summa total utlåning till allmänheten	30 544 612	-2 588 036

Bedömning av kreditkvaliteten i ej förfallna fordringar till privatpersoner har tidigare gjorts utifrån interna PD-modeller och klassificering av låg/medel-, respektive högre risk följde då hur detta definierats i Bankens kreditstrategi. Jämförelsetalen per 2018-12-31 är istället baserade på strukturen från IFRS 9 och de tre kategorier som krediten kan befinna sig i.

Kreditkvalitetén i leasingfordringar och utlåning till allmänheten, företagskunder, har koncernen bedömt utifrån kredittagarens individuella betalningsförmåga.

Koncernen följer kontinuerligt upp och rapporterar kreditgivning avseende företagsengagemang enligt särskilda riktlinjer för att säkerställa kreditkvaliten i

koncernen. Löpande kreditbevakar koncernen, bland annat i samarbete med etablerade kreditupplysningsföretag, enskilda kreditengagemang för att följa upp kunders återbetalningsförmåga.

2017-12-31	Kreditrisk- exponering, brutto	Reservering
Utlåning till allmänheten, hushållskunder		
<i>Ej förfallna fordringar</i>		
Låg till medel kreditrisk	19 425 063	
Högre risk ¹⁾	1 545 010	-135 254
<i>Förfallna fordringar</i>		
Fordringar förfallna < 60 dgr	1 092 315	
Fordringar förfallna 60 dgr - 90 dgr	411 553	-79 167
Fordringar förfallna > 90 dgr	3 190 897	-1 724 258
Summa utlåning till allmänheten, hushållskunder	25 664 838	-1 938 679
<i>¹⁾ varav osäkra</i>		
	207 024	135 254
Utlåning till allmänheten, företagskunder		
Låg till medel kreditrisk	330 231	
Högre kreditrisk	41 027	-28 622
Summa utlåning till allmänheten, företagskunder	371 258	-28 622
Summa total utlåning till allmänheten	26 036 096	-1 967 301

För 2017 görs bedömning av kreditkvaliteten i ej förfallna fordringar till privatpersoner utifrån interna PD-modeller och klassificering av låg/medel-, respektive högre risk följer hur detta definierats i Bankens kreditstrategi. Fordringar förfallna mindre än 60 dagar har koncernen bedömt vara av medelrisk och fordringar fordringar förfallna 60 dagar eller mer har koncernen bedömt vara högre risk.

Med osäkra avses fordringar som är föremål för anpassade återbetalningsvillkor och mot kunder som beviljats skuldsanering enligt lag, samt fordringar mot dödsbon.

Kreditkvaliteten i leasingfordringar och utlåning till allmänheten, företagskunder, har koncernen bedömt utifrån kredittagarens individuella betalningsförmåga.

Koncernen följer kontinuerligt upp och rapporterar kreditgivning avseende företagsengagemang enligt särskilda riktlinjer för att säkerställa kreditkvaliteten i koncernen. Löpande kreditbevakar koncernen, bland annat i samarbete med etablerade kreditupplysningsföretag, enskilda kreditengagemang för att följa upp kunders återbetalningsförmåga.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Försäkringsrisk är risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringskostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat på grund av till exempel högre skadefrekvens, högre medelskada, eller fler eller större storskador.

Försäkringsrisken består främst av premie- och reservsättningsrisk samt katastrofrisk.

Premierisk

Premierisk avser risken för bland annat förlust på grund av felaktig prissättning, riskkoncentration, oriktig eller otillräcklig teckning av återförsäkring. Bolagets försäkringsrörelse innehåller riskmässigt ett väl balanserat bestånd. Bolagets affär består i huvudsak av ett stort antal försäkringar med små enskilda risker. En koncentrationsrisk inom skadeförsäkringsverksamheten bedöms som liten i bolagets totala portfölj eftersom bolagets försäkringsbestånd är väl diversifierat på både produkter och geografi.

Bolaget hanterar och begränsar premierisken genom av styrelsen utfärdad policy för tecknings- och återförsäkringsrisker. Policyn begränsar premierisken genom beslut om högsta tillåtna självbehåll för skilda slags försäkringsrisker, vilka marknader och nya produkter som kan komma ifråga samt ett ramverk för premiesättning och uppföljning av lönsamhet. Bolaget genomför regelbundet en detaljerad granskning av premiesättningen och lönsamheten i ingångna försäkringsupplägg. Förändringar av tariffer och premienivåer görs kontinuerligt vid behov. För att ytterligare begränsa premierisken har bolaget tecknat återförsäkring i de riskportföljer som löper med större riskexponering. Återförsäkrare väljs med hänsyn till bland annat kompetens och ekonomisk ställning samt följer de policys som bolagets styrelse fastställt. Bolaget går löpande igenom hela återförsäkringsprogrammet för att säkerställa adekvat skydd.

Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk avser risken för variationer i tidpunkt och belopp för skadeutbetalningar. Avsättningar för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada har inträffat, är det också nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är summan av ej intjänade premier och kvardröjande risker samt oreglerade skador. Försäkringstekniska avsättningar innehåller alltid en viss grad av osäkerhet, eftersom avsättningarna inkluderar en uppskattning av storleken på och frekvensen av de framtida skadeersättningarna. Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en längre tid.

Solid Försäkring hanterar och begränsar reservsättningsrisken genom av styrelsen utfärdade policys rörande hantering av reservsättningsrisker och beräkningar av de försäkringstekniska avsättningarna. De aktuella antagandena för att bestämma avsättningarna till oreglerade skador baserar sig på historiska skador och exponeringar som är kända vid balansdagen. Modellerna som används är väl erkända aktuariella modeller som Chain Ladder eller andra Loss Development Factor models. Utfallet motsvarar en avsättning som täcker de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, även de skador som ännu inte inrapporterats.

Beräkningen av avsättningen för ej intjänade premier sker individuellt för varje försäkringsavtal. Beräkningen görs med hjälp av erfarenhetsbaserade faktorer som tar utgångspunkt i hur skadekostnaderna uppstår under försäkringsperioden. För de försäkringsrisker som har löptid mindre än eller lika med 12 månader används ett linjärt intjäningsmönster (pro rata). Om avsättningen för intjänade premier bedöms vara otillräcklig för att täcka bolagets ansvar för gällande försäkringsavtal under deras återstående avtalstid görs en avsättning för kvardröjande risker.

Uppskattningarna av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller alltid viss osäkerhet. Bedömningarna grundar sig bland annat på fakta om historiska skador och bedömningar av framtida utveckling. Genom att flertalet av bolagets skador är av kortfristig karaktär, för de flesta portföljerna avslutas skadorna inom 2 - 12 månader från skadetillfället, minskar risken för en negativ utveckling till exempel på grund av framtida skadeinflation.

Bolagets Aktuariefunktion rapporterar till styrelsen, som minimum årligen i samband med årsbokslut.

Katastrofrisk

Att en och samma händelse skulle innebära skada på ett större antal försäkringar bedöms mindre sannolikt då försäkringsportföljen är väl diversifierad. Bolagets största andel av försäkringar är enskilda produktförsäkringar gällande konsumentvaror vilka inte har någon exponering mot naturkatastrofer såsom storm, översvämningar, hagel, jordbävningar eller sättningar.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker avser bland annat risker för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Operativa risker innefattar följande huvudkategorier av risker:

- Processrisker, vilka uppstår på grund av svagheter i processer, otydlig ansvarsfördelning, brister i internkontrollen etcetera.
- Personrisker, vilka uppstår till exempel vid förändrad bemanning, svagheter i projektledning, företagskultur och kommunikation, misstag av anställda, risker hänförliga till ersättningsystem etcetera.
- IT-/systemrisker, vilka uppstår till följd av brister i IT-system, inadekvat systemstöd etcetera.
- Externa risker, vilka uppstår vid brottsliga handlingar, brister hos leverantörer, katastrofer etcetera.
- Legala risker, vilka uppstår exempelvis när avtal inte blir verkställbara (helt eller delvis), stämningar, negativa utslag eller andra legala processer som avbryter eller negativt påverkar verksamheten. Legala risker inbegriper också compliancerisker, vilka uppstår till följd av att lagar, regler, förordningar, avtal, föreskriven praxis och etiska standarder inte efterlevs och kan leda till nuvarande eller framtida risker i förhållande till resultat och kapital.

Säkerhetsrisker ingår i operativa risker och avser risken för otillräckliga eller felaktiga interna processer eller externa händelser, inklusive cyberattacker eller otillräcklig fysisk säkerhet, som negativt kan påverka tillgängligheten, integriteten eller konfidentialiteten i informations- och kommunikationstekniska system eller den information som används för att tillhandahålla tjänster.

Koncernen hanterar operativa risker genom bland annat ramverk för riskhantering som inkluderar

metoder för riskidentifiering, bedömning, utbildning, dokumentation, kontroll och rapportering av operativa risker. Fokus är att hantera de väsentliga riskerna genom kartläggning och dokumentation av processer och rutiner samt vidta riskreducerande åtgärder. Koncernens processer har kartlagts med kontroller för att säkerställa att identifierade risker hanteras och följs upp på ett effektivt sätt. Koncernen har en process för godkännande av nya eller väsentliga förändringar i befintliga produkter/tjänster, marknader, processer eller andra större förändringar i verksamheten. Syftet med processen är att koncernen på ett effektivt och ändamålsenligt sätt ska hantera de risker som kan uppstå i samband med till exempel nya eller väsentligt förändrade produkter/tjänster.

MARKNADSRISKER

I finansiell verksamhet utgörs marknadsriskerna huvudsakligen av ränterisker, valutarisker och aktiekursrisker. Styrelse fastställer policy som kontrollerar riskerna genom bland annat limiter som begränsar risknivåerna. Det finns inte positioner i handelslager.

Risker hänförliga till utländska valutakurser uppstår på grund av differenser mellan tillgångar respektive skulder i olika valutor. Ränterisker uppstår på grund av differenser mellan räntevillkor avseende tillgångar och skulder.

RÄNTEBINDNING

RÄNTERISK

Ränterisken har huvudsakligen definierats som en kostnadsrisk, det vill säga risken för att koncernens räntenetto försämras i ett ofördelaktigt ränteläge. Ränterisken uppkommer normalt som ett resultat av att företag har olika löptider eller räntebindingstider på sina tillgångar och skulder. Om tiden för tillgångar avviker från tiden för skulder ökar ränterisken. Ränterisken påverkar företag huvudsakligen som gradvisa förändringar i företagets räntenetto, som därmed kan påverka rörelseresultatet och kapitalrelationer på både kort och lång sikt.

Ränterisk avser känsligheten för förändringar i räntenivå och räntekurvans struktur.

Merparten av koncernens ränterisker är strukturella och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindingstiderna för tillgångar och skulder inte alltid sammanfaller.

Koncernen strävar efter att ha en god matchning i sin balansräkning avseende fast respektive rörlig ränta och kan relativt snabbt möta räntehöjningar

genom ändring av villkoren för nyutlåning. Ränterisken bedöms sammantaget vara begränsad. Detta med hänsyn till att kreditomsättnings-hastigheten är relativt hög, samt att det enligt kreditavtal och gällande konsumentkreditlagstiftning på flera marknader kan räntejustera inom två månader. Huvuddelen av utlåningen respektive inlåningen har rörlig ränta. För att påverka ränterisken kan även avtal om ränteswappar ingås. Treasuryavdelningen mäter, kontrollerar och hanterar kontinuerligt ränterisken för räntebärande tillgångar och skulder genom olika modeller och styrelsen har fastställt limit för maximal ränteriskenivå.

Vid beräkning av en förändring av marknadsräntan med en (1) procentenhet ökar/minskar räntenettet för kommande 12 månader med 54 MSEK (55), utifrån räntebärande tillgångar och skulder per balansdagen. Vid en (1) procentenhets parallellförskjutning av avkastningskurvan och de framtida kassaflödena diskonterats uppgår ränterisken, samt påverkan på eget kapital, på balansdagen till +/- 6 MSEK (10).

Finansiering via inlåning med rörlig ränta har kontraktuellt och teoretiskt mycket kort räntebindingstid, endast en dag. Vid beräkning av ränterisken innebär det att ränterisken blir högre än om antar att inlåningens räntebindingstid vore längre. Beteendet, till skillnad mot det kontraktuella, har historiskt varit betydligt längre än en dag.

Juridiskt sett är ränterisk avseende utlåning begränsad eftersom merparten av räntevillkoren är rörliga. I realiteten är det dock, av marknadsmässiga skäl, inte lika enkelt att kompensera en ränteförändring fullt ut, vilket kan medföra en påverkan på räntenettet beroende på aktivt ställningstagande. Eventuellt höjda kostnadsräntor kan däremot snabbt bemötas genom ändring av villkoren för nyutlåning. Med hänsyn till att kreditomsättningshastigheten är relativt hög bedöms ränterisken sammantaget vara begränsad. Vidare har kredittagarna i segment Payment Solutions möjlighet att växla mellan olika delbetalningsalternativ under kreditens löptid.

2018-12-31	Mindre än 1 mån	Mellan 1-3 mån	Mellan 3-12 mån	Mer än 1 år	Utan ränta	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	63 215					63 215
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	174 752	785 296	24 337	24 636		1 009 021
Utlåning till kreditinstitut	3 703 650					3 703 650
Utlåning till allmänheten	27 116 865	77 890	256 004	505 817		27 956 576
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	287 482	913 442		61 644		1 262 568
Förlagslån	5 835	12 680		8 802		27 317
Aktier och andelar					68 556	68 556
Immateriella tillgångar					1 973 681	1 973 681
Materiella tillgångar					56 228	56 228
Övriga tillgångar					834 660	834 660
Summa tillgångar	31 351 799	1 789 308	280 341	600 899	2 933 125	36 955 472
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	149 900					149 900
Inlåning från allmänheten	19 027 169	224 465	1 096 719	229 800		20 578 153
Övriga skulder					1 216 405	1 216 405
Försäkringstekniska avsättningar					532 115	532 115
Emitterade värdepapper	3 476 521	4 355 666				7 832 187
Efterställda skulder	298 171					298 171
Eget kapital					6 348 541	6 348 541
Summa skulder	22 951 761	4 580 131	1 096 719	229 800	8 097 061	36 955 472
Räntederivat, rörlig ränta erhålls						0
Räntederivat, fast ränta erläggs						0
<i>Differens tillgångar och skulder</i>	<i>8 400 038</i>	<i>-2 790 823</i>	<i>-816 378</i>	<i>371 099</i>	<i>-5 163 936</i>	<i>0</i>

RÄNTEBINDNING

2017-12-31	Mindre än 1 mån	Mellan 1-3 mån	Mellan 3-12 mån	Mer än 1 år	Utan ränta	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 539					61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	77 591	717 006		48 134		842 731
Utlåning till kreditinstitut	2 794 283					2 794 283
Utlåning till allmänheten	22 862 376	100 044	341 170	765 205		24 068 795
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	200 091	1 495 125	13 938	26 112		1 735 266
Förlagslån				35 902		35 902
Aktier och andelar					76 368	76 368
Immateriella tillgångar					1 877 166	1 877 166
Materiella tillgångar					39 954	39 954
Övriga tillgångar					399 268	399 268
Summa tillgångar	25 995 880	2 312 175	355 108	875 353	2 392 756	31 931 272
Skulder						
Inlåning från allmänheten	16 288 940	285 985	930 948	527 140		18 033 013
Övriga skulder					1 316 991	1 316 991
Försäkringstekniska avsättningar					455 123	455 123
Emitterade värdepapper	2 650 032	2 947 239				5 597 271
Efterställda skulder	300 000	40 044				340 044
Eget kapital					6 188 830	6 188 830
Summa skulder	19 238 972	3 273 268	930 948	527 140	7 960 944	31 931 272
Räntederivat, rörlig ränta erhålls						0
Räntederivat, fast ränta erläggs						0
<i>Differens tillgångar och skulder</i>	<i>6 756 908</i>	<i>-961 093</i>	<i>-575 840</i>	<i>348 213</i>	<i>-5 568 188</i>	<i>0</i>

VALUTARISK

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, kan variera på grund av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Valutarisk uppstår när värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, förändras då valutakurser ändras. Valutaexponering finns huvudsakligen i valutorna SEK, NOK, DKK och EUR. Det finns även valutaflöden i exempelvis GBP, CHF och USD.

Den övervägande delen av koncernens valutakursrisk är av strategisk och strukturell natur.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisk hanteras löpande. För att minska

valutakursrisken strävas det efter att tillgångar och skulder i respektive valuta matchas i den mån det är möjligt samt att intjäning i annan valuta än SEK till viss del löpande växlas. För bankverksamheten hanterar Treasuryavdelningen de valutaexponeringar som uppstår i verksamheten genom att nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta reduceras genom användande av valutaderivat. Derivat, i bankverksamheten, regleras via ISDA-avtal och säkerhetsregleras med CSA-avtal.

Koncernen valutasäkrade nettoinvesteringen i YA Bank AS före verksamheten fusionerades. Säkrad post utgjordes av dotterbolagets egna kapital vid förvärvstillfället.

tillskjutna medel efter förvärvet och avdrag för lämnade utdelningar. Koncernen tillämpade säkringsredovisning på denna nettoinvestering. Valutakursdifferenser som är hänförliga till valutasäkring av investeringar i utländska dotterbolag bokförs över Övrigt totalresultat.

Transaktioner i de utländska filialerna omräknas till SEK enligt snittkurs under vilken period intäkterna och kostnaderna inträffat.

Valutakursvinster/-förluster som uppkommer vid reglering av sådana transaktioner och vid omräkning av tillgångar respektive skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet.

VALUTAEXPONERING

2018-12-31	DKK	EUR	NOK	CHF	GBP	Övriga	Totalt
Tillgångar i utländsk valuta, presenterade i TSEK							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			63 215				63 215
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 337	24 636	188 968				237 941
Utlåning till kreditinstitut	61 915	120 274	843 314	4 056	3 973	2 414	1 035 946
Utlåning till allmänheten	3 507 362	2 775 132	8 857 731				15 140 225
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		44 264	131 401	36 827			212 492
Förlagslån		3 423					3 423
Aktier och andelar			5 801				5 801
Immateriella tillgångar		20	1 114 158				1 114 178
Materiella tillgångar	188	3 655	4 433				8 276
Övriga tillgångar	97 020	50 892	310 168	3 494	3 079	166	464 819
Summa tillgångar	3 690 822	3 022 296	11 519 189	44 377	7 052	2 580	18 286 316
Skulder i utländsk valuta, presenterade i TSEK							
Inlåning från allmänheten		380 951	6 337 350				6 718 301
Övriga skulder	55 337	85 804	330 553	3 075	100		474 869
Försäkringstekniska avsättningar	1 138	49 323	213 953	33 677	6 584	120	304 795
Övriga avsättningar	1 487	1 076	11 672				14 235
Emitterade värdepapper			988 564				988 564
Summa skulder	57 962	517 154	7 882 092	36 752	6 684	120	8 500 764
Nettotillgångar	3 632 860	2 505 142	3 637 097	7 625	368	2 460	
Nominella belopp valutaderivat	-3 625 760	-2 496 898	-2 607 353				
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	7 100	8 244	1 029 744	7 625	368	2 460	
Känslighetsanalys							
Summa finansiella tillgångar	3 654 471	3 039 495	10 178 489	43 594	6 160	2 494	
Summa finansiella skulder	-63 067	-470 426	-7 633 861	-2 632	-100		
Nominella belopp valutaderivat	-3 625 760	-2 496 898	-2 607 353				
Summa	-34 356	72 171	-62 725	40 962	6 060	2 494	
Valutakursförändring 5% på totalresultatet före skatt	-1 718	3 609	-3 136	2 048	303	125	

VALUTAEXPONERING

2017-12-31	DKK	EUR	NOK	CHF	GBP	Övriga	Totalt
Tillgångar i utländsk valuta, presenterade i TSEK							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			61 539				61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 401	23 733	39 074				87 208
Utlåning till kreditinstitut	20 782	70 297	725 281	3 504	3 429	3 789	827 082
Utlåning till allmänheten	3 015 506	2 206 332	7 850 425				13 072 263
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 929	651 645	35 041			693 615
Förlagslån		12 467					12 467
Aktier och andelar			6 069				6 069
Immateriella tillgångar		137	1 136 986				1 137 123
Materiella tillgångar	311	3 171	5 486				8 968
Övriga tillgångar	14 320	33 126	89 651	4 214	5 821	171	147 303
Summa tillgångar	3 075 320	2 356 192	10 566 156	42 759	9 250	3 960	16 053 637
Skulder i utländsk valuta, presenterade i TSEK							
Inlåning från allmänheten			5 329 882				5 329 882
Övriga skulder	59 024	93 636	244 303	4 734	335	2 076	404 108
Försäkringstekniska avsättningar	3 223	44 662	156 460	31 574	8 069	105	244 093
Övriga avsättningar			5 122				5 122
Emitterade värdepapper			950 768				950 768
Efterställda skulder			40 044				40 044
Summa skulder	62 247	138 298	6 726 579	36 308	8 404	2 181	6 974 017
Nettotillgångar	3 013 073	2 217 894	3 839 577	6 451	846	1 779	
Nominella belopp valutaderivat	-3 009 598	-2 214 213	-2 329 024				
Differens tillgångar och skulder inkl. nominella belopp på valutaderivat	3 475	3 681	1 510 553	6 451	846	1 779	
Känslighetsanalys							
Summa finansiella tillgångar	3 065 857	2 330 874	9 352 680	42 416	7 474	3 918	
Summa finansiella skulder	-57 226	-62 461	-6 455 792	-4 370	-279		
Nominella belopp valutaderivat	-3 009 598	-2 214 213	-2 329 024				
Summa	-967	54 200	567 864	38 046	7 195	3 918	
Valutakursförändring 5% på totalresultatet före skatt	-48	2 710	28 393	1 902	360	196	

FINANSIERING – KONSOLIDERAD SITUATION

En central del av finansieringsarbetet syftar till att upprätthålla en väl diversifierad finansieringsstruktur med tillgång till flera finansieringskällor. Genom att ha tillgång till flera finansieringskällor möjliggörs att kunna använda den finansieringskälla som är mest lämplig vid var tid.

Under året har arbetet med att diversifiera finansieringen fortsatt vara i fokus. Valutaderivat används för att hantera valutarisken som uppstår vid utlåning i andra valutor än där finansiering finns. Derivatn omfattas och regleras av ISDA- och CSA-avtal som finns med flera motparter.

Den största finansieringsformen är inlåning från allmänheten. Denna finansieringsform har under flera år erbjudits till kunder i Sverige och Norge. Sedan slutet av 2018 erbjuds även inlåning till kunder i Tyskland. Inlåningen analyseras regelbundet och dess totala storlek uppgår till 20 773 MSEK (18 147), i Sverige 14 056 MSEK (12 817), i Norge motsvarande 6 337 MSEK (5 330) och i Tyskland motsvarande 381 MSEK (0). Kvoten utlåning till allmänheten i förhållande till inlåning från allmänheten uppgår för den konsoliderade situationen till 135 procent (133 procent).

Inlåningsprodukterna är anslutna till insättningsgarantisystem. Syftet med insättningsgarantin är att stärka skyddet för allmänhetens insättningar och bidra till stabilitet i det finansiella systemet. Den statliga insättningsgarantin uppgår i Sverige till 950 000 SEK per person och institut med möjlighet att ansöka om förhöjt belopp under vissa omständigheter. Inlåningen som erbjuds till kunder i Tyskland omfattas av det svenska insättningsgarantisystemet. I Norge uppgår den statliga insättningsgarantin till 2 000 000 NOK per person. Huvuddelen av inlåning från allmänheten omfattas av statlig insättningsgaranti.

Resurs Bank har ett grundprospekt för att emittera obligationer, programmet är om 8 000 MSEK (5 000). Inom programmet har Resurs Bank arbetat framgångsrikt med att löpande emittera obligationer och ser sig som en etablerad emittent på marknaden. Resurs Bank har huvudsakligen emitterat obligationer i Sverige men har även emitterat obligationer i Norge. Inom programmet finns det på balansdagen tio utestående emissioner fördelat på nominellt 4 250 MSEK (2 850) och 400 MNOK (400).

Av de tio emissionerna är nio seniora icke säkerställda obligationer och en emission avser förlagslån om 300 MSEK (300 MSEK). Resurs Bank har, utanför programmet, nominellt 600 MNOK (600) av seniora icke säkerställda obligationer utestående samt utgett förlagslån om nominellt 200 MSEK (200).

Resurs Bank har genomfört värdepapperisering av lånefordringar, en form av strukturerad finansiering som även kallas Asset Backed Securities (ABS). Det sker genom att överlåta lånefordringar till Resurs Banks helägda dotterbolag Resurs Consumer Loans Limited. I januari 2018 utökades finansieringsformen och totalt per 31 december 2018 är cirka 3,7 miljarder lånefordringar överlåtna till Resurs Consumer Loans. Resurs Consumer Loans förvärv av lånefordringarna finansieras av ett internationellt finansiellt institut. Resurs Bank har under en period om 18 månader (revolverande period), från utökningstillfället, rätt att fortsätta sälja vissa lånefordringar till Resurs Consumer Loans. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerheter för de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. På balansdagen uppgår den externa finansieringen till 2,9 miljarder kronor (2,1) inom ABS-finansieringen. Resurs Bank har rätt att amortera, minska, finansieringen månatligen. Då banken har denna möjlighet finns det säkring kopplat till värdepapperiseringen som har en central del i den månatliga räntebetalingen.

Ett regulatoriskt mått för stabil nettofinansiering (eng. NSFR - Net Stable Funding Ratio) har under en tid diskuterats. Syftet är att visa att det finns en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna, vilket en kvot över 100 procent visar. Mättet regleras i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), dock har inte beräkningsmetoder ännu helt fastställts. Utifrån tolkning av Baselkommitténs rekommendationer och arbete med rådgivande konsulter har intern modell tagits fram för att regelbundet följa och övervaka det egna uppskattade mättet, bedömningen är att mättet överstiger 100 procent. Det finns ännu inte full klarhet kring när ett kvantitativt NSFR-krav införs.

LIKVIDITETSRIKISER – konsoliderad situation

Likviditetsrisk innefattar risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Den konsoliderade situationen, som består av moderbolaget Resurs Holding AB samt Resurs Bank AB med koncern, ska hålla en likviditetsreserv samt alltid ha tillgång till outnyttjade likviditetsutrymmen för de fall ojämna eller oväntade likviditetsflöden skulle uppstå.

Likviditetsrisker hanteras i polycys med bland annat limiter, ansvar, uppföljning och beredskapsplan. Syftet med beredskapsplanen är att vara förberedd på olika handlingsalternativ om likviditetsutvecklingen får en ogynnsam utveckling. Beredskapsplanen innehåller bland annat riskindikatorer som kan utlösa beredskapsplanen och handlingsplaner som kan stärka likviditeten. Kontroll och granskning av likviditetsrisker sker av oberoende funktioner.

Det ska alltid finnas likvida medel som direkt kan användas för att hantera de dagliga likviditetsflödena som uppstår i verksamheten. Det ska även finnas en beredskap för ojämna likviditetsflöden som kan hanteras genom att likviditet snabbt kan omfördelas eller avyttring av placeringar. Det ska finnas en beredskap att snabbt stärka likviditeten genom olika handlingar.

Bankverksamheten karakteriseras av finansiering som huvudsakligen består av ett långsiktigt sparande samt ABS och MTN obligationer. Utlåningsverksamheten består till betydande del av kort utlåning (Credit Cards och Retail Finance). Detta är en stor skillnad mot den generella bankverksamheten i Norden som historiskt byggt på kortare finansiering än utlåning (t.ex. bolån) som skapar ett negativt kassaflöde. Då verksamheten för koncernen i grunden har ett positivt kassaflöde är den strukturella likviditetsrisken begränsad. Vid sammanställning i likviditetsexponeringstabellen över löptider placeras inlåning från allmänheten, med rörlig ränta, som betalbar på anfordran. Bedömningen samt historiska utfall visar dock att kundernas beteende, till skillnad mot det kontraktuella, är betydligt längre. Verksamheten bedömer att inlåning från allmänheten är en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Hanteringen och kontrollen av likviditetsrisker är centraliserad och Treasuryavdelningen är ansvarig för att löpande bevaka, analysera, prognosticera, hantera och rapportera likviditetsrisker. Avdelningen leds av Treasurychef som i sin tur organisatoriskt lyder under CFO. Månatligen sker rapportering till Treasurykommittén innefattande exempelvis finansieringssituation, likviditetsprognos, riskmått samt stresstest. Det finns styrdokument fastställda av styrelsen som löpande följs upp samt att Treasurykommittén har möjlighet att fastställa krav som ska efterföljas. Rapportering sker även löpande till styrelsen. Placeringar ska vara av god kredit- och likviditetskvalitet och beaktande om att hålla tillräckligt med likvida tillgångar sker löpande.

Inom bankverksamheten tas finansierings- och likviditetsplan fram när behov finns, dock minst årligen. Stresstester utförs regelbundet för att säkerställa att det finns likviditetsberedskap under förutsättningar som avviker från normala förhållanden. Ett återkommande stresstest är väsentliga utflöden i inlåningen från allmänheten. Genomförande av stressade scenarion där olika händelser kombineras sker återkommande, exempel på händelser som kombineras är störningar på kapitalmarknaden samt försämrat återbetalningsbeteende från kunder.

LIKVIDITETSEXPONERING, ODISKONTERADE KASSAFLÖDEN – KONCERNEN

2018-12-31	Betalbar på anfordran	Upp till 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Utan löptid	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	63 215						63 215
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		270 991	27 359	673 601	46 667		1 018 618
Utlåning till kreditinstitut	3 450 465	57 558	90 000	75 644		29 983	3 703 650
Utlåning till allmänheten		4 178 366	6 453 403	17 420 866	10 695 858	3 290 346	42 038 839
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		101 784	141 463	979 030	19 173	36 827	1 278 277
Förlagslån		41	400	29 090			29 531
Aktier och andelar						68 556	68 556
Övriga finansiella tillgångar		261 945	12 900				274 845
Summa	3 513 680	4 870 685	6 725 525	19 178 231	10 761 698	3 425 712	48 475 531

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut			149 900				149 900
Inlåning från allmänheten ¹⁾	19 025 446	226 486	1 105 095	233 399			20 590 426
Emitterade värdepapper		17 724	1 608 323	5 097 074	1 220 596		7 943 717
Efterställda skulder		3 002	8 907	47 665	338 791		398 365
Övriga finansiella skulder		713 791	79 878				793 669
Summa	19 025 446	961 003	2 952 103	5 378 138	1 559 387	0	29 876 077
Nettotillgångar	-15 511 766	3 909 682	3 773 422	13 800 093	9 202 311	3 425 712	18 599 454
Derivat, erhålls		6 037 479	2 870 459				8 907 938
Derivat, erläggs		-5 904 770	-2 825 298				-8 730 068
<i>Differens per tidsintervall ²⁾</i>	<i>-15 511 766</i>	<i>4 042 391</i>	<i>3 818 583</i>	<i>13 800 093</i>	<i>9 202 311</i>	<i>3 425 712</i>	<i>18 777 324</i>

Kassaflödet för värdepapper är beräknat utifrån den kupongränta som var satt för respektive värdepapper vid tidpunkten. Räntor hänförliga till Inlåning från allmänheten med rörlig ränta har inte beaktats i tabellerna ovan.

¹⁾ Räntor hänförliga till Inlåning från allmänheten med fast ränta kapitaliseras årligen men antas i modellen utbetalas i sin helhet vid löptidens slut.

²⁾ Belopp som är betalbart på anfordran uppgår till -15 512 MSEK. Avseende inlåning från allmänheten på 19 025 MSEK bedöms den kontraktuella och förväntade löptiden avvika. Beteendet, till skillnad mot det kontraktuella, har historiskt varit betydligt längre än en dag.

2017-12-31	Betalbar på anfordran	Upp till 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	Utan löptid	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	61 539						61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		75 234	151 646	613 433			840 313
Utlåning till kreditinstitut	2 519 788	39 855	150 900	55 385		28 355	2 794 283
Utlåning till allmänheten		3 601 116	5 695 856	14 680 817	8 405 950	3 187 637	35 571 376
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 018	229 155	848 910	19 210	643 138	1 741 431
Förlagslån		600	745	37 433			38 778
Aktier och andelar						76 368	76 368
Övriga finansiella tillgångar		125 530	7 811				133 341
Summa	2 581 327	3 843 353	6 236 113	16 235 978	8 425 160	3 935 498	41 257 429

Finansiella skulder

Inlåning från allmänheten ¹⁾	16 288 940	286 274	939 545	536 233			18 050 992
Emitterade värdepapper		11 823	662 787	4 349 992	665 676		5 690 278
Efterställda skulder		3 435	50 473	339 372			393 280
Övriga finansiella skulder		660 404	77 912				738 316
Summa	16 288 940	961 936	1 730 717	5 225 597	665 676	0	24 872 866
Nettotillgångar	-13 707 613	2 881 417	4 505 396	11 010 381	7 759 484	3 935 498	16 384 563
Derivat, erhålls		3 936 964	3 427 431	127 250			7 491 645
Derivat, erläggs		-3 991 932	-3 430 086	-132 378			-7 554 396
<i>Differens per tidsintervall ²⁾</i>	<i>-13 707 613</i>	<i>2 826 449</i>	<i>4 502 741</i>	<i>11 005 253</i>	<i>7 759 484</i>	<i>3 935 498</i>	<i>16 321 812</i>

Kassaflödet för värdepapper är beräknat utifrån den kupongränta som var satt för respektive värdepapper vid tidpunkten. Räntor hänförliga till Inlåning från allmänheten med rörlig ränta har inte beaktats i tabellerna ovan.

¹⁾ Räntor hänförliga till Inlåning från allmänheten med fast ränta kapitaliseras årligen men antas i modellen utbetalas i sin helhet vid löptidens slut.

²⁾ Belopp som är betalbart på anfordran uppgår till -13 708 MSEK. Avseende inlåning från allmänheten på 16 289 MSEK bedöms den kontraktuella och förväntade löptiden avvika. Beteendet, till skillnad mot det kontraktuella, har historiskt varit betydligt längre än en dag.

LIKVIDITET OCH LIKVIDITETSRESERV - KONSOLIDERAD SITUATION

Likviditeten som består av både en likviditetsreserv och en övrig likviditetsportfölj övervakas dagligen. Den största likviditetsrisken bedöms uppstå i fall många inlåningskunder samtidigt väljer att ta ut sina inlåningsmedel. En intern modell används som ställer minimikrav på likviditetsreservens storlek, som beräknas utifrån inlåningens storlek, andel som omfattas av insättningsgaranti samt relationen till insättarna. Modellen beaktar även framtida förfall av emitterade värdepapper. Styrelsen har fastställt att likviditetsreserven aldrig får understiga 1 300 MSEK. Utöver likviditetsreserven ska det finnas en intradagslikviditet på minst 4 procent av inlåningen från allmänheten, minimum 700 MSEK. Det finns även andra likviditetskrav som styr och kontrollerar verksamheten.

Likviditetsreserven uppgår till 1 899 MSEK (1 744), i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisiker FFFS 2010:7 inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, för den konsoliderade situationen. Det innebär att tillgångarna är avskilda, icke ianspråktagna och högkvalitativa. Till största del består likviditetsreserven av tillgångar med högsta kreditkvalitetsbetyg.

Förutom likviditetsreserven har den konsoliderade situationen andra likvida tillgångar som huvudsakligen består av tillgodohavanden hos andra banker. Dessa tillgångar är av god kreditkvalitet och uppgår till 3 688 MSEK (3 113) för den konsoliderade situationen. Total likviditet uppgår därmed

till 5 588 MSEK (4 857). Total likviditet motsvarar 27 procent (27 procent) av inlåning från allmänheten. Utöver detta finns det även outnyttjade checkkrediter som uppgår till 50 MNOK (50).

Det sker månatligen rapportering av likviditetstäckningsgrad (LCR) för den konsoliderade situationen till myndigheter. Måttet visar hur de höglikvida tillgångarna står i relation till nettoutflödet under en trettiodagarsperiod under stressade förhållanden. Per 2018-12-31 uppgår den konsoliderade situationens mått till 146 procent (201). För perioden januari till december 2018 uppgår det genomsnittliga LCR-måttet för den konsoliderade situationen till 200 procent.

LIKVIDITETSRESERV

	2018-12-31	2017-12-31
Likviditetsreserv enligt definition i FFFS 2010:7		
Värdepapper emitterade av stater	49 117	48 268
Värdepapper emitterade av kommuner	729 974	664 222
Utlåning till kreditinstitut	250 000	183 000
Obligationer och andra räntebärande papper	870 196	848 957
Summa likviditetsreserv enligt definition i FFFS 2010:7	1 899 287	1 744 447
Övrig likviditetsportfölj		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	63 215	61 539
Värdepapper emitterade av kommuner	100 033	
Utlåning till kreditinstitut	3 425 045	2 443 075
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	100 043	608 096
Summa övrig likviditetsportfölj	3 688 336	3 112 710
Summa total likviditetsreserv	5 587 623	4 857 157
Andra likviditetsskapande åtgärder		
Outnyttjade kreditfaciliteter	51 225	50 055

Vid bedömning av de likvida tillgångarna i samband med rapportering av LCR görs, enligt Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 575/2013, nedanstående bedömning av de likvida tillgångarnas kvalitet före värderingsavdrag. Samtliga värderingar av räntebärande värdepapper i ovanstående tabeller har gjorts till marknadsvärde som beaktar upplupen ränta.

LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR) - LIKVIDA TILLGÅNGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Likvida tillgångar, nivå 1	1 030 930	1 215 652
Likvida tillgångar, nivå 2	572 680	649 904
Summa likvida tillgångar	1 603 610	1 865 556
LCR-mått	146%	201%

Nivå 1 består av tillgångar av högsta kvalitet, nivå 2 består av tillgångar med mycket hög kvalitet enligt regelverket Liquidity Coverage Ratio. I redogörelsen för likviditeten beskrivs genomgående den konsoliderade situationen och inte koncernen. Den konsoliderade situationen inkluderar moderbolaget och Resurs Bankkoncernen.

K4 KAPITALTÄCKNINGSANALYS - KONSOLIDERAD SITUATION

Kapitaltäckningsregler

Kapitaltäckningsregleringen är lagstiftarens krav för hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Kapitalkrav beräknas i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning 575/2013 EU (CRR), samt direktivet 2013/36 EU (CRD IV). Direktivet införlivades via lagen (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrift (2014:12) om tillsyns krav och kapitalbuffertar. Beräkning av kapitalkravet består av lagstadgat minimikapitalkrav för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Den regleringsmässiga konsolideringen (konsoliderad situation) består av Resurs Bank AB koncernen och dess moderbolag Resurs Holding AB. För ytterliggare info se not K1.

Det kombinerade buffertkravet för den konsoliderade situationen utgörs av en kapitalkonserveringsbuffert och en kontracyklisk kapitalbuffert. Kravet på kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägda tillgångar. Den kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska krav. Detta innebär för svenska och norska exponeringar 2 procent av riskvägda tillgångar. Kravet på kontracyklisk kapitalbuffert kommer att öka till 2,5 procent för svenska exponeringar från och med 19 september 2019 och för norska exponeringar från och med 31 december 2019. I nuläget finns inga buffertkrav att ta hänsyn till vad gäller koncernens övriga verksamhetsområden Danmark respektive Finland. Dock kommer en dansk kontracyklisk kapitalbuffert om 0,5 procent att börja gälla från och med 31 mars 2019 och den kommer senare höjas till 1 procent från och med 30 september 2019.

Enligt styrelsens riktlinjer ska den konsoliderade situationen ha en kapitalbas som med marginal täcker dels de föreskrivna minimikapitalkraven och dels det kapitalkrav som beräknats för övriga identifierade risker i verksamheten i enlighet med den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU).

Den löpande genomgången av intern kapital- och likviditetsutvärdering är en integrerad del av koncernens riskhanteringsarbete. Den sammantagna kapitalutvärderingsprocessen utförs årligen och det internt bedömda kapitalkravet uppdateras kvartalsvis utifrån fastställda modeller. Koncernens kapitalmål är att uppnå en total kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation som överstiger 14 % respektive 11,5%. Kapitalmålen kan ses som en övergripande riskaptit. Information om koncernens riskhantering redogörs för i not K3 Riskhantering.

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärkapital minus avdrag i enlighet med kapitaltäckningsförordningen 575/2013 EU (CRR). Avdragen som den konsoliderade situationen gör återfinns i tabellen nedan och dras från kärnprimärkapitalet.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalet utgörs av aktiekapital, inbetalt kapital, upparbetade vinstmedel samt övriga reserver för de bolag som ingår i den konsoliderade situationen. Årets resultat får endast medräknas efter godkännande från Finansinspektionen.

Primärkapital

Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Den konsoliderade situationen har för närvarande inga primärkapitaltillskott vilket innebär att kärnprimärkapital är lika med primärkapital.

Supplementärkapital

Supplementärkapitalet utgörs av förlagslån som kan vara daterade eller eviga. När ett förlagslåns återstående löptid understiger 5 år medräknas det inte längre fullt ut som supplementärkapital i kapitalrelationsberäkningarna. Supplementärkapitalet är efterställt den konsoliderade situationens inlåning från allmänheten och skulder till oprioriterade fordringsägare. I händelse av fallissemang eller konkurs ska förlagslån återbetalas efter övriga skulder.

För specificering av villkor se not K40 Efterställda skulder.

Kapitalkrav

Den konsoliderade situationen beräknar kapitalkrav för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden, vilket innebär att den konsoliderade situationens tillgångsposter fördelas på 17 olika exponeringsklasser och riskvikts inom dessa. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet multipliceras med 8 procent för att få fram minimikapitalkravet för kreditrisk. Även kreditvärdighetsjusteringsrisken beräknas enligt schablonmetoden och tillämpas för att räkna ut motpartsrisken som uppstår när den konsoliderade situationen säkrar valutariskeponeringar genom derivatinstrument. Kapitalkravet för operativ risk beräknas enligt basmetoden. Enligt basmetoden utgör kapitalkravet för operativa risker 15 procent av intäktsindikatorn, det vill säga de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter. Vid beräkning av kapitalbaskrav för obligationer och andra räntebärande värdepapper, så används tre olika kreditratingbolag. Dessa är Standard and Poor, Moodys och Fitch.

Övergångsregler IFRS 9

Resurs Bank har anmält till Finansinspektion om att tillämpa de övergångsregler som beslutades på EU-nivå i december 2017. Enligt övergångsreglerna tillåts en gradvis infasning av effekten till följd av IFRS 9 på kapitaltäckningen både när det gäller effekten av övergång från IAS 39 per den 1 januari 2018 och effekten per rapporteringsdag som överstiger beloppet när IFRS 9 först tillämpas avseende kategori 1 och kategori 2. Den andel av övergångsbeloppet för IFRS 9 som återlägges i kapitalbasen uppgår för respektive år till:

2018: 95 %
2019: 85 %
2020: 70 %
2021: 50 %
2022: 25 %

KAPITALBAS

	2018-12-31	2017-12-31
Primärkapital		
Eget kapital, koncernen	5 205 126	5 108 797
Årets resultat, koncernen	1 143 415	1 080 033
Föreslagen utdelning	-390 000	-360 000
Eget kapital som avgår/tillkommer i den konsoliderade situationen	-537 809	-516 631
Årets resultat som avgår/tillkommer i den konsoliderade situationen	124 474	-23 470
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för föreslagen utdelning)	5 545 206	5 288 729
<i>Justeringsposter enligt övergångsregler IFRS 9:</i>		
Initial omräkningseffekt, netto 95 %	321 804	
Dynamisk effekt kategori 1 och 2, netto 95 %		
<i>Avgår:</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-2 039	-2 211
Immateriella tillgångar	-1 945 773	-1 846 399
Uppskjuten skattefordran ¹⁾		-8 171
Aktier i dotterbolag	-120	-100
Totalt kärnprimärkapital	3 919 078	3 431 848
Totalt primärkapital	3 919 078	3 431 848
Supplementärkapital		
Tidsbundna förlagslån	362 227	473 231
Totalt supplementärkapital	362 227	473 231
Total kapitalbas	4 281 305	3 905 079

¹⁾ Posten ingår från 2018-12-31 i Riskvägt exponeringsbelopp med 250%.

KAPITALKRAV

	2018-12-31		2017-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker				
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter				
Exponeringar mot offentliga organ				
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker				
Exponeringar mot internationella organisationer				
Exponeringar mot institut	748 532	59 883	146 633	11 731
Exponeringar mot företag	366 130	29 290	346 486	27 719
Exponeringar mot hushåll	19 027 139	1 522 171	16 446 397	1 315 712
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter				
Fallerande exponeringar	2 666 279	213 302	1 806 015	144 481
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk				
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	86 879	6 950	84 801	6 784
Poster som avser positioner i värdepapperisering				
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	99 943	7 995	373 659	29 893
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)			65 265	5 221
Aktieexponeringar	80 001	6 400	79 978	6 398
Övriga poster	545 212	43 618	243 081	19 446
Summa kreditrisk	23 620 115	1 889 609	19 592 315	1 567 385
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	45 050	3 604	4 948	396
Marknadsrisk				
Valutarisker	0	0	472 850	37 828
Operativ risk	5 552 748	444 220	5 096 823	407 746
Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav	29 217 913	2 337 433	25 166 936	2 013 355

Förutom risker som beaktas ovan i Pelare 1 avsätter den konsoliderade situationen per den 31 december 2018 1,0 procent (1,68) av sina riskvägda tillgångar för kraven inom pelare 2.

KAPITALRELATION OCH KAPITALBUFFERTAR

	2018-12-31	2017-12-31
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,4	13,6
Primärkapitalrelation, %	13,4	13,6
Total kapitalrelation, %	14,7	15,5
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl buffertkrav, %	8,6	8,6
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
- varav krav på kontryckligt buffert, %*	1,6	1,6
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	6,7	7,5

Geografisk fördelning av kontryckligt buffertkrav

	2018-12-31			2017-12-31		
	Kreditrisk-exponering	Kontra-cykliskt buffertkrav	Viktat kontra-cykliskt buffertkrav	Kreditrisk-exponering	Kontra-cykliskt buffertkrav	Viktat kontra-cykliskt buffertkrav
Sverige	10 795 867	2,0%	0,9%	9 626 410	2,0%	1,0%
Norge	7 016 402	2,0%	0,6%	5 957 214	2,0%	0,6%
Finland	2 271 143	0,0%	0,0%	1 586 592	0,0%	0,0%
Danmark	2 788 172	0,0%	0,0%	2 275 466	0,0%	0,0%
Total ¹⁾	22 871 584		1,5%	19 445 682		1,6%

¹⁾ Beräkningen exkluderar exponeringar mot institut enligt FFFS 2014:12 Finansinspektionens föreskrifter om tillsyns krav och kapitalbuffertar.

BRUTTOSOLIDITETSGRAD

Bruttosoliditetsgraden är ett icke riskkänsligt kapitalkrav som finns definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Kapitalmättet beräknas genom att ta primärkapitalet i relation till den konsoliderade

situationens totala exponeringsmätt, d.v.s totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen. Den konsoliderade situationen har idag ett rapporteringskrav till

Finansinspektionen men än så länge finns det inget beslutat kvantitativt krav på nivån för bruttosoliditetsgraden. Ett kvantitativt krav på 3 procent förväntas fastställas.

	2018-12-31	2017-12-31
Primärkapital	3 919 078	3 431 848
Exponeringsmätt	37 406 727	31 916 576
Bruttosoliditetsgrad, %	10,5	10,8

K5 SEGMENTSREDOVISNING

VD för Resurs Holding AB är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Consumer Loans och Insurance. Segmentens utveckling utvärderas baserat på rörelseintäkterna med avdrag för kreditförluster, netto. Avseende segmentet Insurance görs utvärderingen ned till rörelseresultatet då detta ingår i segmentets ansvar. Segmentsredovisningen bygger på samma

princip som koncernredovisningen. Tillgångar som följs upp av koncernens VD, avser utlåning till allmänheten.

Provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter är redovisade i enlighet med IFRS 15.

VD bedömer resultatet för Payment Solutions.

2018	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	1 121 384	1 935 502	12 629	-6 661	3 062 854
Räntekostnader	-107 272	-223 362	-52	6 661	-324 025
Provisionsintäkter	325 477	119 331		-226 972	217 836
Provisionskostnader, bankrörelsen	-57 090				-57 090
Premieintäkter, netto			828 678	-2 524	826 154
Försäkringsersättningar, netto			-226 211		-226 211
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen			-429 776	209 431	-220 345
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-21 182	-19 694	-7 745	692	-47 929
Övriga rörelseintäkter	163 937	52 082		-9 909	206 110
Summa rörelseintäkter	1 425 254	1 863 859	177 523	-29 282	3 437 354
<i>varav internt ¹⁾</i>	<i>117 630</i>	<i>111 898</i>	<i>-200 246</i>	<i>-29 282</i>	<i>0</i>
Kreditförluster, netto	-186 442	-348 629			-535 071
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	1 238 812	1 515 230	177 523	-29 282	2 902 283
Kostnader exkl kreditförluster ²⁾			-94 110		
Rörelseresultat Insurance ³⁾			83 413		

2017	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	990 683	1 688 524	13 495	-5 882	2 686 820
Räntekostnader	-93 783	-180 099	-156	5 882	-268 156
Provisionsintäkter	297 029	109 724		-172 808	233 945
Provisionskostnader, bankrörelsen	-63 130				-63 130
Premieintäkter, netto			800 443	-2 104	798 339
Försäkringsersättningar, netto			-248 738		-248 738
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen			-399 231	172 808	-226 423
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12 372	-4 959	8 362		-8 969
Övriga rörelseintäkter	149 950	43 225	16	-5 534	187 657
Summa rörelseintäkter	1 268 377	1 656 415	174 191	-7 638	3 091 345
<i>varav internt ¹⁾</i>	<i>98 552</i>	<i>73 908</i>	<i>-164 822</i>	<i>-7 638</i>	<i>0</i>
Kreditförluster, netto	-153 683	-259 771			-413 454
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	1 114 694	1 396 644	174 191	-7 638	2 677 891
Kostnader exkl kreditförluster ²⁾			-91 301		
Rörelseresultat Insurance ³⁾			82 890		

¹⁾ Segmentsinterna intäkter består främst av förmedlade betalningsförsäkringar men även av ersättningar för koncerngemensamma funktioner som beräknas i enlighet med OECD:s riktlinjer för internprissättning.

SEGMENTSREDOVISNING

²⁾ Avstämning av summa kostnader före kreditförluster mot resultaträkning

	2018	2017
Enligt segmentsredovisning		
Kostnader exkl kreditförluster avseende segmentet Insurance	-94 110	-91 301
Tillkommer ej nedbrutet per segment		
Kostnader exkl kreditförluster avseende bankverksamhet	-1 321 613	-1 189 360
Summa	-1 415 723	-1 280 661
Enligt resultaträkning		
Allmänna administrationskostnader	-1 178 239	-1 065 752
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-49 039	-35 283
Övriga rörelsekostnader	-188 445	-179 626
Summa	-1 415 723	-1 280 661

³⁾ Avstämning av rörelseresultat mot resultaträkning

	2018	2017
Enligt segmentsredovisning:		
Rörelseresultat Insurance	83 413	82 890
Tillkommer ej nedbrutet per segment:		
Rörelseresultat avseende bankverksamhet	1 403 147	1 314 340
Summa	1 486 560	1 397 230
Enligt resultaträkning		
Rörelseresultat	1 486 560	1 397 230
Summa	1 486 560	1 397 230

	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Summa koncernen
Utlåning till allmänheten				
2018-12-31	10 507 819	17 448 757		27 956 576
2018-01-01	9 270 137	14 377 686		23 647 823
2017-12-31	9 419 131	14 649 664		24 068 795

K6 INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING OCH ANNAN INFORMATION PER LAND

2018	Sverige ²⁾	Danmark	Norge	Finland	Schweiz	Övr länder	Totalt
Bruttointäkter ¹⁾	1 829 619	602 929	1 296 151	499 367	23 175	13 784	4 265 025
Resultat före skatt	608 752	195 196	484 895	196 411	1 306		1 486 560
Skatt på årets resultat	-156 570	-50 712	-92 673	-43 144	-46		-343 145

2017	Sverige ²⁾	Danmark	Norge	Finland	Schweiz	Övr länder	Totalt
Bruttointäkter ¹⁾	1 911 580	460 784	1 079 214	420 709	25 505		3 897 792
Resultat före skatt	693 609	179 797	331 166	191 356	1 302		1 397 230
Skatt på årets resultat	-135 312	-44 456	-91 980	-45 405	-44		-317 197

¹⁾ I bruttointäkter ingår ränteintäkter, provisionsintäkter, nettoresultat av finansiella transaktioner, premieintäkter netto samt övriga rörelseintäkter.

²⁾ I bruttointäkterna Sverige ingår även gränsöverskridande verksamhet i försäkringsverksamheten med 61 466 TSEK (44 870) Danmark, 170 758 TSEK (52 022) Norge, 55 904 TSEK (13 953) Finland, 1 871 TSEK (11 592) Storbritannien och 11 913 TSEK (28 652) övriga länder.

Filialer: Resurs Bank Danmark org.nr 36 04 10 21, Resurs Bank Norge org.nr 984150865, Resurs Bank Finland org.nr 2110471-4, Filialer: Solid Försäkrings AB Schweiz org.nr 170 9 000 698-8, Solid Försäkrings AB Norge org.nr 988 263 796 och Solid Försäkrings AB Finland org.nr 1714344-6. Koncernen har ingen kund som omfattar mer än 10 procent av de totala intäkterna.

K7 RÄNTENETTO

	2018	2017
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	3 357	3 234
Utlåning till allmänheten ¹⁾	3 052 213	2 675 921
Räntebärande värdepapper	7 284	7 665
Summa ränteintäkter	3 062 854	2 686 820
<i>Varav ränteintäkt beräknad enligt effektivräntemetoden</i>	<i>3 055 570</i>	<i>2 679 155</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-7 316	-2 568
In- och upplåning från allmänheten	-234 512	-211 175
Emitterade värdepapper	-68 429	-40 790
Efterställda skulder	-10 815	-13 266
Övriga skulder	-2 953	-357
Summa räntekostnader	-324 025	-268 156
<i>Varav kostnad för insättningsgaranti och resolutionsavgift</i>	<i>-26 946</i>	<i>-27 027</i>
<i>Varav räntekostnad beräknad enligt effektivräntemetoden</i>	<i>-324 025</i>	<i>-268 156</i>
¹⁾ I beloppet ingår ränteintäkter på nedskrivna fordringar med	209 886	191 149

K8 PROVISIONER - BANKRÖRELSEN

	2018	2017
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	84 386	82 771
Provisioner kreditkort	65 943	62 670
Ersättning förmedlad försäkring	1 896	20 666
Övriga provisioner	65 611	67 838
Summa provisionsintäkter	217 836	233 945
Provisionskostnader		
Utlåningsprovisioner	-6 620	-14 838
Kortprovisioner	-50 470	-48 292
Summa provisionskostnader	-57 090	-63 130

Inga provisionsintäkter eller provisionskostnader härrör från balansposter värderade till verkligt värde.

K9 PREMIEINTÄKTER, NETTO

	2018	2017
Premieintäkter	912 807	842 826
Premier för avgiven återförsäkring	-25 075	-25 124
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-61 466	-16 137
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-112	-3 226
Summa premieintäkter, netto	826 154	798 339

K10 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR, NETTO

	2018			2017		
	Brutto	Avg ÅF	Netto	Brutto	Avg ÅF	Netto
Utbetalda skadersättningar	-205 003	7 829	-197 174	-256 374	9 184	-247 190
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-11 343	-224	-11 567	15 399	1 208	16 607
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 634		1 634	988		988
Driftskostnader för skadereglering	-19 484	380	-19 104	-19 659	516	-19 143
Summa försäkringskostnader, netto	-234 196	7 985	-226 211	-259 646	10 908	-248 738

K11 NETTORESLUTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2018	2017
Utdelning	3 425	1 790
Nettoresultat av aktier och andelar	-7 471	3 752
Nettoresultat av obligationer och andra räntebärande värdepapper	184	18 967
Derivat	-263 593	-80 943
Valutakursdifferenser	219 526	47 465
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-47 929	-8 969
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori ¹⁾		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	-267 446	
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet via identifiering		24 509
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet via handel		-80 943
Lånefordringar och kundfordringar	219 517	47 465
Summa	-47 929	-8 969

¹⁾ Det finns ingen ineffektivitet på de säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som har redovisats i resultatet eller totalresultatet. Nettovinst och nettoförlust avser realiserade och realiserade värdeförändringar.

K12 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2018	2017
Övriga intäkter, utlåning till allmänhet	170 069	151 875
Övriga rörelseintäkter	36 041	35 782
Summa rörelseintäkter	206 110	187 657

K13 LEASING

Resurs Holding-koncernen som leasegivare

Koncernen äger i sin bankverksamhet tillgångar som leasas ut till kunder genom finansiella leasingavtal. Tillgångarna redovisas i

rapporten över finansiell ställning som utlåning till allmänheten i enlighet med IFRS. Leasingobjekten utgörs främst av maskiner och annan utrustning.

För icke uppsägningsbara avtal var fördelningen av framtida minimileasingavgifter som följer:

	2018	2017
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till		
Inom ett år	15 341	16 297
Mellan ett år och fem år	17 271	21 574
Längre än 5 år	1 690	2 197
Summa icke uppsägningsbara leasingbetalningar	34 302	40 068
Avstämning mellan bruttoinvestering och nuvärdet av fordran avseende framtida minimileasingavgifter		
Bruttoinvestering	66 000	78 480
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-34 302	-40 068
Nettoinvestering i finansiella avtal	31 698	38 412
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileasingavgifter	799	965

Per 31 december 2018 hade den största delen av koncernens brutto- och nettoinvesteringar en återstående löptid understigande 5 år.

Resurs Holding-koncernen som leasetagare

Operationella leasingavtal hänförs till Resurs Holding-koncernens normala verksamhet. Avtalen avser i huvudsak de lokaler där verksamheten bedrivs samt en mindre andel som

avser leasing av bilar. Avtalens löptid för lokaler är för merparten av avtalen tio år och tre år för bilar. Kostnadsförda leasingavgifter under 2018 utgörs av 38 339 TSEK (36 637). Det finns inga variabla avgifter. Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till:

	2018	2017
Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till		
Inom ett år	28 079	25 679
Mellan ett år och fem år	82 268	68 109
Längre än 5 år ¹⁾	5 821	
Summa icke uppsägningsbara leasingbetalningar	116 168	93 788

¹⁾ Uppsägningsklausul medger uppsägning tre år före kontraktets slut till en halv årshyra.

K14 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2018	2017
Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader (se vidare not K15)	-607 086	-535 334
Porto-, upplysnings- och aviseringskostnader	-129 171	-140 083
IT-kostnader	-185 332	-159 178
Lokalkostnader	-41 244	-40 377
Konsultkostnader	-79 681	-70 403
Övrigt	-135 725	-120 377
Summa allmänna administrationskostnader	-1 178 239	-1 065 752

Posten övrigt inom klassificeringen allmänna administrationskostnader inkluderar arvoden och ersättningar till revisorer enligt nedanstående fördelning.

	2018	2017
Arvode och kostnadsersättning till revisorer		
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsuppdrag	-5 834	-4 715
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-1 797	-2 976
Skatterådgivning	-1 037	-2 051
Övriga tjänster	-1 383	-4 947
Summa	-10 051	-14 689
<i>Mazars SA</i>		
Revisionsuppdrag	-334	-545
Summa	-334	-545
Summa arvode och kostnadsersättning till revisorer	-10 385	-15 234

Med revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Därtill ingår även övriga arbetsuppgifter som det ankommer på koncernens och moderbolagets revisor att utföra, samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

K15 PERSONAL

	2018	2017
Löner	-415 631	-366 716
Socialförsäkringskostnader	-117 292	-103 671
Pensionskostnader	-52 294	-42 198
Övriga personalkostnader	-21 869	-22 749
Summa personalkostnader	-607 086	-535 334
Löner och andra ersättningar		
Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	-20 484	-21 950
Övriga anställda	-395 146	-344 766
Summa löner och andra ersättningar	-415 631	-366 716

Ersättningar till styrelseledamöter som utbetalts till bolag och som ingår i ovanstående belopp redovisas i resultatposten Allmänna administrationskostnader i koncernen och i Personalkostnader i moderbolagets resultaträkning. Koncernledningen har under året ändrats.

PERSONAL

Ersättningar och övriga förmåner

2018	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensioner	Summa
<i>Styrelse och VD</i>					
Jan Samuelson, ordf ¹⁾	-1 516				-1 516
Christian Frick	-477				-477
Martin Bengtsson	-460				-460
Lars Nordstrand ^{1) 3)}	-795				-795
Fredrik Carlsson ^{1) 3)}	-651				-651
Anders Dahlvig ¹⁾	-469				-469
Mariana Burenstam Linder ¹⁾	-607				-607
Marita Odélius Engström	-552				-552
Mikael Wintzell	-293				-293
Kenneth Nilsson, VD	-4 773		-163	-1 030	-5 966
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	-9 893		-681	-2 386	-12 960
Övriga anställda som kan påverka bankens risknivå (32 personer)	-36 002	-1 795	-4 191	-6 963	-48 951
Summa ersättningar och övriga förmåner	-56 486	-1 795	-5 035	-10 379	-73 696

2017	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensioner	Summa
<i>Styrelse och VD</i>					
Jan Samuelson, ordf ¹⁾	-1 708				-1 708
Christian Frick	-450				-450
Martin Bengtsson	-467				-467
Lars Nordstrand ^{1) 3)}	-788				-788
Fredrik Carlsson ^{1) 3)}	-526				-526
Anders Dahlvig ¹⁾	-526				-526
David Samuelson avgick på årsstämman 2017-04-28 på egen begäran	-150				-150
Mariana Burenstam Linder ¹⁾	-657				-657
Marita Odélius Engström	-483				-483
Kenneth Nilsson, VD	-4 747		-156	-1 038	-5 941
Andra ledande befattningshavare (7 personer) ²⁾	-11 448		-799	-2 831	-15 078
Övriga anställda som kan påverka bankens risknivå (33 personer)	-33 652	-1 357	-1 703	-5 898	-42 610
Summa ersättningar och övriga förmåner	-55 602	-1 357	-2 658	-9 767	-69 384

¹⁾ Utbetalning har skett till ledamots bolag, och beloppet inkluderar kompensation för tillkommande skatter.

²⁾ I posten ingår även person som fakturerat bolaget för sina tjänster. Dessa har hanterats som allmänna administrationskostnader i koncernen och i moderbolaget som övriga externa kostnader.

³⁾ Redovisade arvoden avser total ersättning som styrelseledamot erhållit för styrelseuppdrag i bolaget och dess dotterbolag.

Pensionskostnader

	2018	2017
Till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	-3 416	-3 869
Till övriga anställda	-48 878	-38 329
Summa	-52 294	-42 198

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare vid årets utgång

	2018		2017	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelseledamöter	9	78%	8	75%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	57%	6	67%

PERSONAL

Styrelsen i bankverksamheten har fastställt en ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 Ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning, senast uppdaterad genom FFFS 2014:22. Styrelsen i försäkringsverksamheten har fastställt en ersättningspolicy i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:2 Ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott, Remuneration Committee, som ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut och koncernen har en kontrollfunktion som, när det är lämpligt och i vart fall årligen, självständigt ska granska hur koncernens hantering av ersättningar överensstämmer med regelverket. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till verkställande ledning och ansvarig för koncernens kontrollfunktioner ska beslutas av styrelsen. Ersättningen utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension.

Till ledande befattningshavare utgår ingen form av bonus eller rörlig ersättning. Information om dotterbolagen, Resurs Bank AB och Solid Försäkrings AB ersättningar finns publicerad på www.resurs.se och www.solidab.com.

Det har under 2018 förekommit rörliga ersättningar

som överstiger 100 TSEK till anställda i bolag som förvärvades i slutet av 2015, som kan påverka koncernens risknivå. Koncernen behöver därför tillämpa uppskjuten utbetalning avseende rörliga ersättningar som sker jämnt fördelat under en treårsperiod och där den sista utbetalningen sker 2020. För verkställande ledning och anställda som kan påverka koncernens risknivå har utgått rörlig ersättning som motsvarar 3,2 procent (2,4) av grundlönen. Motsvarande siffra för moderbolaget uppgår till 0,0 procent (0,0).

Teckningsoptioner

Vid Resurs Holdings extra bolagsstämma i april 2016 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i incitamentsprogram för ledning och anställda. Totalt har 8 000 000 teckningsoptioner utfärdats. Det finns ingen option om förtida inlösen av teckningsoptionerna mer än för de fall anställningsförhållandet upphör. Utfärdade teckningsoptioner har inte haft någon utspädningsseffekt eftersom marknadspriset understiger lösenpris.

Teckningsoptionerna har givits ut i två separata serier med olika löptid (serie 2016/2019 respektive 2016/2020). Varje serie består av 4 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att köpa en aktie till ett förutbestämt pris. Utnyttjande av option kan ske under tre teckningsperioder under 2019 respektive tre teckningsperioder under 2020. Varje deltagare förvärvat lika många teckningsoptioner av

respektive serie. För mer information, se tabell nedan. 22,8 MSEK har redovisats som övrigt tillskjutet kapital inom eget kapital. Ingen kostnad enligt IFRS 2 uppstår då ledningen och de anställda har betalat marknadsvärde för teckningsoptionerna. Det totala antalet tecknade teckningsoptioner per 2018-12-31 som kan konverteras till deltagarna motsvarar efter optionernas utnyttjande cirka 3,1 procent av Resurs Holdings totala antal utestående stamaktier efter genomförandet av erbjudandet.

Pensioner

Koncernens pensionsförpliktelser för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare täcks genom avgiftsbestämda pensionsförsäkringar och utgår på erhållen grundlön. Pensionsförmåner för verkställande direktören utöver tjänstepension och lagstadgad pension har avsatts i kapitalförsäkring med 445 TSEK (445). För övriga ledande befattningshavare utöver tjänstepension och lagstadgad pension har pension avsatts i kapitalförsäkring med 40 TSEK (187).

Uppsägningsvillkor och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bankens sida har verkställande direktör och vice verkställande direktör rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 18 respektive 12 månader. Övriga ledande befattningssinnehavare har en uppsägningstid på mellan 6-8 månader. Inga avgångsvederlag utgår.

Styrelse och koncernledningens utnyttjade krediter och limiter i bankverksamheten

	2018-12-31		2017-12-31	
	Kredit- limiter	Utnyttjade krediter	Kredit- limiter	Utnyttjade krediter
VD	220	196	220	83
Styrelseledamöter	541	27	671	91
Andra ledande befattningshavare i koncernen	830	578	1 034	639

Lånevillkor överensstämmer med de villkor som normalt tillämpas vid kreditgivning till övrig personal. Koncernen har inte ställt säkerhet eller ingått eventalförpliktelser till förmån för redovisade befattningshavare.

Medelantal anställda

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	228	273	501	204	263	467
Danmark	45	47	92	44	44	88
Norge	48	64	112	51	63	114
Finland	18	52	70	11	50	61
Totalt antal	339	436	774	310	420	730

Sammanställning utestående teckningsoptioner teckningsoptionsprogram Resurs Holding AB

	2018-12-31	2017-12-31
Antal utfärdade teckningsoptioner	8 000 000	8 000 000
Tecknade teckningsoptioner	7 010 000	7 010 000
Avgår återköpta teckningsoptioner	-830 000	-150 000
Utestående tecknade teckningsoptioner	6 180 000	6 860 000
<i>Varav tecknat av VD</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 500 000</i>
<i>Varav tecknat övriga ledande befattningshavare</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 590 000</i>
<i>Varav tecknat övrig personal</i>	<i>3 180 000</i>	<i>3 770 000</i>

K16 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	2018	2017
Avskrivningar		
Materiella tillgångar	-20 858	-16 829
Immateriella tillgångar	-28 181	-18 454
Summa avskrivningar	-49 039	-35 283
Summa av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-49 039	-35 283

K17 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2018	2017
Marknadsföring	-183 614	-174 554
Försäkringar	-4 272	-4 692
Övrigt	-559	-380
Summa övriga rörelsekostnader	-188 445	-179 626

K18 KREDITFÖRLUSTER

	2018
Reservering av kreditförluster enligt IFRS 9	
Kategori 1	15 288
Kategori 2	19 114
Kategori 3	-235 908
Summa	-201 506
Reservering av kreditförluster utanför balansräkningen (outnyttjad limit) enligt IFRS 9	
Kategori 1	2 490
Kategori 2	-416
Kategori 3	
Summa	2 074
Bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-354 004
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	18 365
Summa	-335 639
Kreditförluster enligt IFRS 9	-535 071
varav utlåning till allmänheten	-537 145

	2017
Individuellt värderade lånefordringar enligt IAS 39	
Årets bortskrivning för konstaterade förluster	-3 379
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	2 236
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	5 387
Årets nettoresultat för individuellt värderade lånefordringar	4 244
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk enligt IAS 39	
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-110 750
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	18 092
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-325 040
Årets nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-417 698
Årets nettokostnad för kreditförluster enligt IAS 39	-413 454

K19 SKATTER

	2018	2017
Aktuell skattekostnad		
Aktuell skatt för året	-340 166	-354 811
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-193	-3 421
Aktuell skattekostnad	-340 359	-358 232
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader ¹⁾	-2 786	41 035
Total redovisad skattekostnad enligt resultaträkningen	-343 145	-317 197

	2018	2017
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	1 486 560	1 397 230
Skatt enligt gällande skattesats	-22,0% -327 043	-22,0% -307 391
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-0,5% -8 120	-0,1% -1 931
Skatt hänförlig till annan skattesats för utländska filialer och dotterbolag i utlandet	-0,5% -7 618	-0,3% -4 124
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0% -193	-0,2% -3 421
Schablonränta periodiseringsfond	0,0% -171	0,0% -330
Redovisad effektiv skatt	-23,0% -343 145	-22,7% -317 197

	2018	2017
Förändring av uppskjuten skatt		
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader materiella tillgångar	-795	-1 541
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader immateriella tillgångar	-12 696	-10 728
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader utlåning till allmänheten	9 165	5 081
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader pensioner	412	771
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader obeskattade reserver		44 000
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader övriga	1 128	3 452
Summa uppskjuten skatt ¹⁾	-2 786	41 035

	2018-12-31	2017-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjutna skattefordringar för materiella anläggningstillgångar	3 857	5 187
Uppskjutna skattefordringar för utlåning till allmänheten	29 504	106
Uppskjutna skattefordringar för pensioner	5 034	4 629
Uppskjutna skattefordringar övriga	10 003	8 246
Summa uppskjutna skattefordringar ¹⁾	48 398	18 168
Avgår kvittning per land	-21 703	-9 891
Netto uppskjutna skattefordringar	26 695	8 277

	2018-12-31	2017-12-31
Uppskjutna skatteskulder		
Uppskjutna skatteskulder för immateriella anläggningstillgångar	48 506	35 371
Uppskjutna skatteskulder för utlåning till allmänheten	36 736	52 091
Uppskjutna skatteskulder för obeskattade reserver	154 982	154 981
Summa uppskjutna skatteskulder	240 224	242 443
Avgår kvittning per land	-21 703	-9 891
Netto uppskjutna skatteskulder	218 521	232 552

¹⁾ Under året har 37 038 TSEK avseende uppskjuten skatt IFRS 9 justering gått direkt mot eget kapital, se effekter av ikraftträdandet av IFRS 9 i not K2.1.

K20 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

2018
Antalet utestående aktier uppgår till 200 000 000 med ett kvotvärde om 0,005 SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 MSEK. Det har under 2018 varken skett några förändringar i antal utestående aktier eller kvotvärde. Någon utspädningseffekt föreligger inte per den 31 december 2018.

2017
Antalet utestående aktier uppgår till 200 000 000 med ett kvotvärde om 0,005 SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 MSEK. Det har under 2017 varken skett några förändringar i antal utestående aktier eller kvotvärde. Någon utspädningseffekt föreligger inte per den 31 december 2017.

Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK

	2018-12-31	2017-12-31
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 143 415 000	1 080 033 000
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	200 000 000	200 000 000
Resultat per aktie före och efter utspädning	5,72	5,40

Aktiekapital och antal aktier

	2018		2017	
	Antal aktier	Aktiekapital	Antal aktier	Aktiekapital
Belopp vid årets ingång	200 000 000	1 000 000	200 000 000	1 000 000
Belopp vid årets utgång	200 000 000	1 000 000	200 000 000	1 000 000

K21 BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER M.M

	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av						
Svenska staten och kommuner	902 283	908 836	908 836	789 026	794 597	794 597
Utländska stater och kommuner	98 867	100 185	100 185	45 735	48 134	48 134
Summa	1 001 150	1 009 021	1 009 021	834 761	842 731	842 731
<i>Varav noterade</i>	<i>1 001 150</i>	<i>1 009 021</i>	<i>1 009 021</i>	<i>834 761</i>	<i>842 731</i>	<i>842 731</i>
Återstående löptid						
0-1 år	293 392	294 422	294 422	225 000	225 390	225 390
1-3 år	344 205	345 351	345 351	462 761	466 826	466 826
Över 3 år	363 553	369 248	369 248	147 000	150 515	150 515
Summa	1 001 150	1 009 021	1 009 021	834 761	842 731	842 731
Emittentens rating enligt S&P och Moodys						
AAA/Aaa	398 720	401 033	401 033	360 489	363 611	363 611
AA+/Aa1	552 430	557 976	557 976	424 272	428 931	428 931
Utan rating ¹⁾	50 000	50 012	50 012	50 000	50 189	50 189
Summa	1 001 150	1 009 021	1 009 021	834 761	842 731	842 731

Rating enligt S&P och Moodys. Vid olika kreditbetyg används det lägsta betyget.

¹⁾ Posten belåningsbara statsskuldforbindelser utan rating består av innehav i svensk kommun som saknar rating.

K22 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning i SEK	2 678 959	2 036 152
Utlåning i DKK	61 154	14 727
Utlåning i NOK	841 478	675 098
Utlåning i EUR	119 564	64 609
Utlåning i övriga valutor	2 495	3 697
Summa utlåning till kreditinstitut	3 703 650	2 794 283

K23 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Utestående fordringar brutto			
Utlåning i SEK	13 806 413	11 791 715	11 791 715
Utlåning i DKK	4 057 458	3 381 073	3 381 073
Utlåning i NOK	9 564 908	8 395 440	8 395 440
Utlåning i EUR	3 115 833	2 467 868	2 467 868
Summa utlåning till allmänheten	30 544 612	26 036 096	26 036 096
Hushåll	29 915 303	25 409 637	25 409 637
Nettovärde förvärvade förfallna konsumentfordringar ¹⁾	223 702	255 201	255 201
Företag ²⁾³⁾	405 607	371 258	371 258
Summa utlåning till allmänheten	30 544 612	26 036 096	26 036 096
Avgår reservering för förväntade kreditförluster ⁴⁾	-2 588 036	-2 388 273	-1 967 301
Summa nettoutlåning till allmänheten	27 956 576	23 647 823	24 068 795
¹⁾ Förvärvade förfallna konsumentfordringar enligt nedan:			
Ingående nettovärde förvärvade förfallna konsumentfordringar	255 201	255 201	278 215
Årets amortering	-36 858		-24 084
Valutaeffekt	5 359		1 070
Utgående nettovärde förvärvade förfallna konsumentfordringar	223 702	255 201	255 201

²⁾ I beloppet ingår förvärvade fakturafordringar med 273 296 TSEK (237 934).

³⁾ I beloppet ingår finansiell leasing där Resurs Bank är leasegivare med 32 633 TSEK (38 919).

⁴⁾ I beloppet ingår utlåning till hushåll och företag.

Nettoutlåning till allmänheten fördelar sig enligt följande geografiskt

	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Sverige	12 816 351	10 850 762	10 996 532
Danmark	3 507 362	2 924 767	3 015 506
Norge	8 857 731	7 710 434	7 850 425
Finland	2 775 132	2 161 860	2 206 332
Summa nettoutlåning till allmänheten	27 956 576	23 647 823	24 068 795
Befarade kreditförluster enligt IAS 39			-1 967 301
Förväntade kreditförluster enligt IFRS 9			
Kategori 1	-167 847	-181 320	
Kategori 2	-312 399	-322 150	
Kategori 3	-2 107 790	-1 884 802	
Summa befarade/förväntade kreditförluster	-2 588 036	-2 388 273	-1 967 301
Osäkra fordringar enligt IAS 39			
Osäkra fordringar			3 850 501
Varav osäkra fordringar företagssektor			41 027
Varav reserv företagssektor			-28 622

Nyckeltal för utlåningsverksamheten enligt IAS 39

	2017
Andel osäkra lånefordringar brutto ¹⁾	15%
Andel osäkra lånefordringar netto ²⁾	7%
Total reserveringsgrad ³⁾	8%
Reserveringsgrad, osäkra lånefordringar ⁴⁾	51%

¹⁾ Osäkra lånefordringar brutto före reservering dividerade med totala lånefordringar före reservering.

²⁾ Osäkra lånefordringar netto dividerade med totala lånefordringar före reservering.

³⁾ Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reservering.

⁴⁾ Reservering för osäkra lånefordringar dividerade med osäkra lånefordringar brutto.

Förändring av reserveringar, Utlåning till allmänheten

	Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran	Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Redovisat värde brutto				
Redovisat brutto 1 januari 2018	19 364 496	2 830 968	3 840 632	26 036 096
Redovisat brutto 31 december 2018	22 511 152	3 377 690	4 655 770	30 544 612
Reserveringar för utlåning till allmänheten				
Reserveringar 1 januari 2018	-181 320	-322 150	-1 884 803	-2 388 273
Nya och borttagna finansiella tillgångar	-37 888	-60 998	130 593	31 707
Förändringar i riskfaktorer (PD/EAD/LGD)	24 808	8 722	14 763	48 293
Förändringar i makroekonomiska scenarion	2 028	4 733	17 725	24 486
Överföringar mellan kategorier				
från 1 till 2	18 750	-103 073		-84 323
från 1 till 3	15 226		-209 781	-194 555
från 2 till 1	-5 109	88 767		83 658
från 2 till 3		76 170	-186 373	-110 202
från 3 till 2		-1 912	8 778	6 866
från 3 till 1	-386		22 502	22 116
Valutakursdifferenser	-4 385	-2 659	-20 764	-27 807
Reserveringar 31 december 2018	-168 277	-312 399	-2 107 360	-2 588 036
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	19 183 176	2 508 818	1 955 829	23 647 823
Utgående balans 31 december 2018	22 342 875	3 065 291	2 548 410	27 956 576

Reserveringarna under perioden har påverkats av flera olika faktorer, som beskrivs nedan:

- Förflyttningar mellan Kategori 1 och Kategori 2 eller 3 beroende på om lånet signifikant har ökat (eller minskat) i risk eller om det har gått i fallissemang under perioden och därigenom flyttats mellan 12 månaders och livstidsberäkning av ECL.
- Nya lån som tillkommit under perioden och även borttagna lån ur portföljen under motsvarande period. (Ökningar till följd av utgivning och förvärv och minskning till följd av borttagande från rapporten över finansiell ställning)
- Förändringar i riskfaktorer (PD/EAD/LGD), som uppstår då modellen uppdateras med nya värden (Förändringar till följd av förändrad kreditrisk (netto)).
- Förändringar i Makroekonomiska scenarion baserat på en makroekonomisk variabel som i ett historiskt perspektiv visat sig korrelera väl med förändringar i koncernens kreditförluster samt dels på en bedömd effekt av regulatoriska förändringar i Norge.
- Valutakursdifferenser

Förändring av bruttobalansen för lån, Utlåning till allmänheten

	Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran	Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	19 364 496	2 830 968	3 840 632	26 036 096
Nya och borttagna finansiella tillgångar	3 832 521	893 416	-194 344	4 531 593
Överföringar mellan kategorier				
från 1 till 2	-1 069 269	1 104 558		35 288
från 1 till 3	-516 494		537 476	20 981
från 2 till 1	772 763	-976 086		-203 323
från 2 till 3		-510 443	489 356	-21 087
från 3 till 2		15 951	-16 740	-789
från 3 till 1	20 393		-43 333	-22 940
Valutakursdifferenser	106 742	19 327	42 723	168 791
Redovisat värde brutto 31 december 2018	22 511 151	3 377 690	4 655 770	30 544 612

Fördelning av lån per kategori och reservering, utlåning till hushåll

	2018-12-31	2018-01-01
Kategori 1		
Redovisat värde brutto	22 198 221	19 073 288
Reserveringar	-165 419	-176 473
Redovisat värde	22 032 802	18 896 815
Kategori 2		
Redovisat värde brutto	3 326 966	2 782 413
Reserveringar	-312 054	-319 561
Redovisat värde	3 014 912	2 462 852
Total balans presterande	25 525 187	21 855 701
Total reservering presterande	-477 473	-496 034
Kategori 3		
Redovisat värde brutto	4 613 818	3 809 137
Reserveringar	-2 073 792	-1 857 578
Redovisat värde	2 540 026	1 951 559
Total balans	30 139 005	25 664 838
Total reservering	-2 551 265	-2 353 612

Fördelning av lån per kategori och reservering, utlåning till företag

	2018-12-31	2018-01-01
Kategori 1		
Redovisat värde brutto	312 931	291 208
Reserveringar	-2 428	-4 848
Redovisat värde	310 503	286 360
Kategori 2		
Redovisat värde brutto	50 724	48 555
Reserveringar	-345	-2 589
Redovisat värde	50 379	45 966
Total balans presterande	363 655	339 763
Total reservering presterande	-2 773	-7 437
Kategori 3		
Redovisat värde brutto	41 952	31 495
Reserveringar	-33 998	-27 225
Redovisat värde	7 954	4 270
Total balans	405 607	371 258
Total reservering	-36 771	-34 662

Totaler

	2018-12-31	2018-01-01
Redovisat värde brutto, kategori 1	22 511 152	19 364 496
Redovisat värde brutto, kategori 2	3 377 690	2 830 968
Redovisat värde brutto, kategori 3	4 655 770	3 840 632
Summa redovisat värde brutto	30 544 612	26 036 096
Reserveringar kategori 1	-167 847	-181 320
Reserveringar kategori 2	-312 399	-322 150
Reserveringar kategori 3	-2 107 790	-1 884 803
Summa reserveringar	-2 588 036	-2 388 273
Summa redovisat värde	27 956 576	23 647 823
Andel lån i kategori 1, brutto%	73,70%	74,38%
Andel lån i kategori 2, brutto%	11,06%	10,87%
Andel lån i kategori 3, brutto%	15,24%	14,75%
Andel lån i kategori 1, netto%	79,92%	81,12%
Andel lån i kategori 2, netto%	10,96%	10,61%
Andel lån i kategori 3, netto%	9,11%	8,27%
Reserveringsgrad för lån i kategori 1	0,75%	0,94%
Reserveringsgrad för lån i kategori 2	9,25%	11,38%
Reserveringsgrad för lån i kategori 3	45,27%	49,08%
Reserveringsgrad presterande lån	1,86%	2,27%
Total reserveringsgrad för lån	8,47%	9,17%

K24 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde
Företagsobligationer	225 109	225 462	225 462	210 942	213 019	213 019
Svenska bostadsinstitut	869 081	878 159	878 159	795 000	803 377	803 377
Utländska bostadsinstitut	91 103	91 540	91 540	45 000	45 482	45 482
Summa	1 185 293	1 195 161	1 195 161	1 050 942	1 061 878	1 061 878
<i>Varav noterade värdepapper</i>	<i>1 185 293</i>	<i>1 195 161</i>	<i>1 195 161</i>	<i>1 050 942</i>	<i>1 061 878</i>	<i>1 061 878</i>
Återstående löptid						
0-1 år	234 613	234 825	234 825	225 000	225 613	225 613
1-3 år	639 224	647 406	647 406	375 928	379 012	379 012
Över 3 år	311 456	312 930	312 930	450 014	457 253	457 253
Summa	1 185 293	1 195 161	1 195 161	1 050 942	1 061 878	1 061 878
Obligationernas rating enligt S&P och Moodys						
AAA/Aaa	860 184	869 657	869 657	840 000	848 858	848 858
A+/A1	6 000	6 062	6 062			
A/A2	20 490	20 510	20 510	26 022	26 137	26 137
A-/A3	122 000	122 114	122 114	7 000	7 056	7 056
BBB+/Baa1	14 000	13 829	13 829	14 000	13 938	13 938
BBB/Baa2	23 098	23 154	23 154	23 004	23 241	23 241
BBB-/Baa3	23 000	22 691	22 691			
BB+/Ba1				12 000	12 246	12 246
BB-/Ba3	10 000	10 382	10 382	10 000	10 440	10 440
B+/B1	9 055	9 120	9 120	7 000	7 063	7 063
Utan rating	97 466	97 642	97 642	111 916	112 899	112 899
Summa	1 185 293	1 195 161	1 195 161	1 050 942	1 061 878	1 061 878

Vid olika kreditbetyg används det lägsta betyget.

Andra räntebärande värdepapper

	2018-12-31			2017-12-31		
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Redovisat värde
Räntefonder	37 932	36 827	36 827	617 493	643 136	643 136
Strukturerade produkter	30 000	30 580	30 580	30 000	30 252	30 252
Summa	67 932	67 407	67 407	647 493	673 388	673 388
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 253 225	1 262 568	1 262 568	1 698 435	1 735 266	1 735 266

K25 FÖRLAGSLÅN

	2018-12-31			2017-12-31		
	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Redovisat värde
Förlagslån	27 991	27 317	27 317	34 129	35 902	35 902
Summa	27 991	27 317	27 317	34 129	35 902	35 902
Återstående löptid						
1-3 år	3 339	3 423	3 423	11 573	12 467	12 467
Över 3 år	24 652	23 894	23 894	22 556	23 435	23 435
Summa	27 991	27 317	27 317	34 129	35 902	35 902
Förlagslårens rating enligt S&P och Moodys						
BBB+/Baa1	13 000	12 680	12 680			
BBB/Baa2				5 417	5 568	5 568
BBB-/Baa3	9 339	9 258	9 258	11 573	12 467	12 467
BB+/Ba1	5 652	5 379	5 379			
BB/Ba2				17 139	17 867	17 867
Summa	27 991	27 317	27 317	34 129	35 902	35 902

Vid olika kreditbetyg används det lägsta betyget.

K26 AKTIER OCH ANDELAR

Aktieinnehavet består till största del av aktier från Solid Försäkringars placeringsportfölj. I Resurs Bank AB finns aktieinnehav som består av aktier i Visa Inc. C samt i Vipps AS. Koncernen ser dessa aktieinnehav som strategiska och tillgångarna tas upp till

totalt värde om 1 002 TSEK på balansdagen. Innehavet består av 534 stycken aktier i Vipps AS som kommit i ägo efter medlemskap i Vipps AS där samtliga medlemmar erhållit aktier.

Medlemskap i Visa Norge har resulterat i aktieinnehav i Visa som består av 768 stycken aktier som tidigast kan säljas år 2018 samt att kommer erhålla 4 573 stycken aktier som tidigast kan säljas år 2019.

	2018-12-31	2017-12-31
Anskaffningsvärden	78 542	74 788
<i>Varav noterade värdepapper</i>	<i>78 071</i>	<i>74 327</i>
Redovisat värde	68 556	76 368
<i>Varav noterade värdepapper</i>	<i>68 084</i>	<i>75 907</i>
Verkligt värde	68 555	76 368
<i>Varav noterade värdepapper</i>	<i>68 084</i>	<i>75 907</i>

Ytterligare information om finansiella instrument lämnas i not K44.

K27 DERIVAT

2018-12-31	Nominellt belopp Återstående kontraktsenlig löptid				Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total		
Derivat i säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar						
Summa	0	0	0	0	0	0
Derivat ej i säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	8 730 010	5 567		8 735 577	190 175	12 984
Summa	8 730 010	5 567	0	8 735 577	190 175	12 984
Totalsumma	8 730 010	5 567	0	8 735 577	190 175	12 984

2017-12-31	Nominellt belopp Återstående kontraktsenlig löptid				Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Total		
Derivat i säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	672 204			672 204	7 397	
Summa	672 204	0	0	672 204	7 397	0
Derivat ej i säkringsredovisning						
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	6 748 341	154 846		6 903 187	33 577	103 646
Summa	6 748 341	154 846	0	6 903 187	33 577	103 646
Totalsumma	7 420 545	154 846	0	7 575 391	40 974	103 646

K28 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

2018-12-31	Goodwill	Internt utvecklad programvara	Förvärvade kundrelationer	Summa
Ingående anskaffningsvärde	1 709 728	144 188	139 819	1 993 735
Årets investeringar		97 182		97 182
Årets avyttringar/utrangeringar				0
Valutakursdifferenser	24 138	1 904	2 567	28 609
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	1 733 866	243 274	142 386	2 119 526
Ingående avskrivningar		-72 162	-29 597	-101 759
Avskrivningar på avyttrade/utrangerade inventarier				0
Årets avskrivningar		-14 853	-13 528	-28 181
Valutakursdifferens		-1 023	-72	-1 095
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	0	-88 038	-42 997	-131 035
Ingående nedskrivningar	-14 810			-14 810
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-14 810	0	0	-14 810
Redovisat värde	1 719 056	155 236	99 389	1 973 681

2017-12-31	Goodwill	Internt utvecklad programvara	Förvärvade kundrelationer	Summa
Ingående anskaffningsvärde	1 764 294	78 309	145 621	1 988 224
Årets investeringar		70 576		70 576
Årets avyttringar/utrangeringar		-1 411		-1 411
Valutakursdifferenser	-54 566	-3 286	-5 802	-63 654
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	1 709 728	144 188	139 819	1 993 735
Ingående avskrivningar		-70 969	-17 339	-88 308
Avskrivningar på avyttrade/utrangerade inventarier		1 411		1 411
Årets avskrivningar		-5 403	-13 051	-18 454
Valutakursdifferens		2 799	793	3 592
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	0	-72 162	-29 597	-101 759
Ingående nedskrivningar	-14 810			-14 810
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-14 810	0	0	-14 810
Redovisat värde	1 694 918	72 026	110 222	1 877 166

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning årligen. Återvinningsbart belopp fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde baserat på en diskonterad kassaflödesmodell med en prognosperiod om fem år. Värderingen görs för respektive kassagenererande enhet identifierade som Resurskoncernens segment, Consumer Loans, Payment Solutions och Insurance. Goodwill är allokerad till dessa segment utifrån den förväntade framtida nyttan.

Estimerade framtida kassaflöden

Estimerade framtida kassaflöden baseras de första fem åren på prognoser avseende riskvägda volymer, intäkter, kostnader, kreditförluster samt förväntade framtida kapitalkrav.

Prognoserna baseras främst på en intern bedömning utifrån historisk prestation och marknadsutveckling av den framtida intäkt- och kostnadsutvecklingen, konjunkturläge, förväntad ränteutveckling samt förväntade effekter av kommande regelverk.

Efter den första prognosperioden om fem år görs en prognos baserad på ett antagande om långsiktig tillväxttakt. Långsiktiga antaganden om marknadens tillväxt bortom prognosperioden och den egna verksamhetens utveckling i förhållande till denna ligger till grund för bedömningen. Årets nedskrivningsprövning bygger på ett antagande om en långsiktig tillväxttakt om 2 (2) procent. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga kapitalkrav.

avkastningskrav. Diskonteringsräntan uppgick vid årets nedskrivningsprövning till 9,2 procent (9,2) efter skatt. Motsvarande ränta före skatt uppgick till 11,6 procent (11,6) för Consumer Loans och 11,7 procent (11,6) för Payment Solutions.

Det beräknade nyttjandevärdet på goodwill är känsligt för ett antal olika variabler som har betydelse för förväntade kassaflöden samt diskonteringsräntan. De variabler som har störst betydelse för beräkningen är antaganden om ränte- och konjunkturutveckling, framtida marginaler och kostnadseffektivitet.

Ingen rimlig möjlig förändring av viktiga antaganden skulle påverka det redovisade värdet på goodwill.

Följande är en sammanställning av goodwill fördelat på varje rörelsesegment

	2018-12-31			2017-12-31		
	Ingående redovisat värde	Valutakursdifferenser	Utgående redovisat värde	Ingående redovisat värde	Valutakursdifferenser	Utgående redovisat värde
Payment Solutions	352 285	3 379	355 664	359 924	-7 639	352 285
Consumer Loans	1 330 766	20 759	1 351 525	1 377 693	-46 927	1 330 766
Insurance	11 867		11 867	11 867		11 867
Summa	1 694 918	24 138	1 719 056	1 749 484	-54 566	1 694 918

K29 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Inventarier		
Anskaffningsvärde vid årets början	86 248	73 971
Årets inköp	39 200	15 590
Årets avyttringar/utrangeringar	-12 497	-2 690
Omklassificering	2 554	
Valutakursdifferens	638	-623
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	116 143	86 248
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-46 294	-31 892
Akkumulerade avskrivningar på tillgångar som avyttrats/utrangerats	10 099	1 983
Årets avskrivningar	-20 858	-16 829
Omklassificering	-2 554	
Valutakursdifferens	-308	444
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-59 915	-46 294
Redovisat värde	56 228	39 954

K30 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 453	3 552
Oreglerade skador	814	2 136
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	4 267	5 688

K31 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Fordringar leasingverksamhet	1 299	
Fordringar factoringverksamhet	3 854	7 047
Fordringar hos försäkringsmäklare och ombud	68 543	57 310
Fordran vid försäljning inkasso	96 638	
Övrigt	25 426	36 708
Summa övriga tillgångar	195 760	101 065

K32 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda kostnader	60 820	55 313
Förutbetalda anskaffningsutgifter, försäkringsverksamheten	167 119	136 586
Upplupna räntor	10 219	9 277
Upplupna intäkter utlåningsverksamheten	72 869	22 999
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311 027	224 175

K33 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2018-12-31	2017-12-31
Krediter i SEK	149 900	
Summa skulder till kreditinstitut	149 900	0

K34 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	2018-12-31	2017-12-31
In- och upplåning i SEK	13 859 852	12 702 959
In- och upplåning i NOK	6 337 350	5 330 054
In- och upplåning i EUR	380 951	
Summa in- och upplåning från allmänheten	20 578 153	18 033 013
Hushåll	17 507 318	14 993 915
Företag	3 070 834	3 039 098
Summa in- och upplåning från allmänheten	20 578 153	18 033 013

Löptidsinformation

Merparten av inlåning från allmänheten är betalbar vid anfordran, se vidare not K3 Riskhantering.

K35 ÖVRIGA SKULDER

	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	72 914	76 459
Skulder till ombud	349 386	286 525
Preliminärskatt inlåningsräntor	17 949	18 820
Reservering kundlojalitetsprogram	32 198	37 564
Skulder avseende återförsäkring	1 633	278
Övrigt	206 536	218 627
Summa övriga skulder	680 616	638 273

K36 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna räntekostnader	10 616	7 254
Upplupna personalkostnader	95 149	89 942
Upplupna administrationskostnader	68 466	52 496
Förutbetalda intäkter, leasing	1 973	953
Övriga förutbetalda intäkter	6 876	3 822
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	183 080	154 467

K37 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		
Redovisat värde vid årets början	423 574	414 583
Försäkringar tecknade under året	915 331	844 929
Intjänade premier under året	-853 865	-828 792
Valutakurseffekt	5 242	-7 146
Redovisat värde vid årets utgång	490 282	423 574
Oreglerade skador		
Redovisat värde vid årets början	31 549	48 270
Reglerade skador från tidigare räkenskapsår	-20 933	-41 465
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat tidigare år	-1 800	-484
Valutakurseffekt	-573	332
Årets avsättning	33 590	24 896
Redovisat värde vid årets utgång	41 833	31 549
Summa försäkringstekniska avsättningar vid årets utgång	532 115	455 123

K38 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

	2018-12-31	2018-01-01	2017-12-31
Redovisat värde vid årets början	24 660	6 951	6 988
IFRS 9 justering		17 709	
Avsättningar/återföringar som gjorts under året	-1 881		236
Valutakursdifferens	82		-273
Summa	22 861	24 660	6 951
Avsättning reservering på outnyttjad limit kategori 1	9 762	12 151	
Avsättning reservering på outnyttjad limit kategori 2	6 016	5 558	
Avsättningar övriga	7 083	6 951	
Redovisat värde vid årets utgång	22 861	24 660	6 951

Moderbolaget samt Resurs Bank AB har tecknat en kapitalförsäkring för trygghet av pensionsutfästelser. Kapitalförsäkringen och utfästelsen har nettoredovisats. Beloppet som redovisas i posten övriga avsättningar utgörs av löneskatt som ej täcks av kapitalförsäkringen. 2 023TSEK (1 829). Marknadsvärdet för kapitalförsäkringen uppgår till 14 760 TSEK (12 688).

Resurs Bank AB:s norska filial har via fusion med Finaref AS förmånsbestämda pensionsplaner. Avsättningen aktuarieberäknas årligen för att rätt belopp ska reserveras. Avsättningen uppgår till 5 060 TSEK (5 122).

K39 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

Resurs Bank har genomfört värdepapperisering av lånefordringar, en form av strukturerad finansiering som även kallas Asset Backed Securities (ABS). Det sker genom att överlåta lånefordringar till Resurs Banks helägda dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited. I januari 2018 utökades finansieringsformen och totalt per 31 december 2018 är cirka 3,7 miljarder lånefordringar överlåtna till Resurs Consumer Loans.

Resurs Consumer Loans förvärv av lånefordringarna finansieras av ett internationellt finansiellt institut med 2,9 miljarder kronor (2,1) och resten av Resurs Bank. Resurs Bank har under en period om 18 månader (revolverande period), från utökningstillfället, rätt att fortsätta sälja vissa lånefordringar till Resurs Consumer Loans.

Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerhet för de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. Till följd av att väsentliga risker och förmåner knutna till sålda lånefordringar inte överförs till dotterbolaget redovisas dessa fordringar fortsatt i bankens balans- och resultaträkning i enlighet med IFRS 9.

Resurs Bank har ett grundprospekt för att emittera obligationer, programmet är om 8 000 MSEK (5 000). Inom programmet har Resurs Bank arbetat framgångsrikt med att löpande emittera obligationer och ser sig som en etablerad emittent på marknaden. Resurs Bank har huvudsakligen emitterat obligationer i Sverige men har även emitterat obligationer i Norge.

Inom programmet finns det på balansdagen tio utestående emissioner fördelat på nominellt 4 250 MSEK (2 850) och 400 MNOK (400).

Av de tio emissionerna är nio seniora icke säkerställda obligationer och en emission avser förlagslån om 300 MSEK (300). Resurs Bank har, utanför programmet, nominellt 600 MNOK (600) av seniora icke säkerställda obligationer utestående samt utgett förlagslån om nominellt 200 MSEK (200) till systerbolaget Solid Försäkringar. Detta förlagslån tas upp av Resurs Bank respektive Solid Försäkringar men elimineras på Resurs Holdingnivå.

2018-12-31	Valuta	Nominellt belopp	Räntesats	Redovisat värde	Verkligt värde
Resurs Bank MTN 102 2019-08-31	SEK	400 000	Rörlig	399 734	402 160
Resurs Bank MTN 103 2020-02-24	SEK	300 000	Rörlig	299 827	301 134
Resurs Bank MTN 104 2021-03-16	SEK	500 000	Rörlig	499 172	503 500
Resurs Bank MTN 105 2020-05-29	SEK	600 000	Rörlig	599 577	601 794
Resurs Bank MTN 106 2020-12-07	SEK	350 000	Rörlig	349 661	349 913
Resurs Bank MTN 107 2020-08-31	SEK	600 000	Rörlig	599 502	601 380
Resurs Bank MTN 108 2021-06-16	SEK	500 000	Rörlig	499 402	500 450
Resurs Bank MTN 109 2021-08-30	SEK	700 000	Rörlig	699 068	699 650
Resurs Bank MTN 301 2019-05-20	NOK	400 000	Rörlig	409 722	410 456
Resurs Consumer Loans 1 Ltd ABS	SEK	2 900 000	Rörlig	2 897 678	2 910 108
Resurs Bank 17/19 FRN 2019-04-03	NOK	400 000	Rörlig	409 800	410 456
Resurs Bank 17/19 FRN 2019-10-25	NOK	165 000	Rörlig	169 043	169 533
Summa emitterade värdepapper				7 832 186	7 860 533

2017-12-31	Valuta	Nominellt belopp	Räntesats	Redovisat värde	Verkligt värde
Resurs Bank MTN 101 2018-04-03	SEK	400 000	Rörlig	399 867	400 896
Resurs Bank MTN 102 2019-08-31	SEK	400 000	Rörlig	399 400	403 932
Resurs Bank MTN 103 2020-02-24	SEK	300 000	Rörlig	299 688	302 079
Resurs Bank MTN 104 2021-03-16	SEK	500 000	Rörlig	498 813	503 545
Resurs Bank MTN 105 2020-05-29	SEK	600 000	Rörlig	599 250	602 472
Resurs Bank MTN 106 2020-12-07	SEK	350 000	Rörlig	349 486	350 130
Resurs Bank MTN 301 2019-05-20	NOK	400 000	Rörlig	400 163	400 652
Resurs Consumer Loans 1 Ltd ABS	SEK	2 100 000	Rörlig	2 100 000	2 105 052
yA Bank AS 17/19 FRN 2019-04-03	NOK	400 000	Rörlig	400 440	401 761
yA Bank AS 17/19 FRN 2019-10-25	NOK	150 000	Rörlig	150 164	150 316
Summa emitterade värdepapper				5 597 271	5 620 835

K40 EFTERSTÄLLDA SKULDER

2018-12-31	Valuta	Nominellt belopp	Räntesats	Redovisat värde	Verkligt värde
Resurs Bank MTN 201 2027-01-17 ¹⁾	SEK	300 000	Rörlig	298 171	305 973
Summa efterställda skulder				298 171	305 973

2017-12-31	Valuta	Nominellt belopp	Räntesats	Redovisat värde	Verkligt värde
Resurs Bank MTN 201 2027-01-17 ¹⁾	SEK	300 000	Rörlig	300 000	312 366
yA Bank AS Förlagslån 2023-11-20 ²⁾	NOK	40 000	Rörlig	40 044	40 312
Summa efterställda skulder				340 044	352 678

¹⁾ Emittenten har möjlighet till förtidsinlösen av obligationerna från "First Call Date", förutsatt att emittenten erhåller Finansinspektionens godkännande om detta.

²⁾ Emittenten har möjlighet till förtidsinlösen av obligationerna från "First Call Date", förutsatt att emittenten erhåller Finanstillsynets godkännande om detta.

K41 EGET KAPITAL

Aktier

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 200 000 000, med kvotvärde 0,005 SEK. Med kvotvärde avses aktiekapitalet dividerat med antal aktier. Se not K20 där årets händelser beskrivs.

Omräkningsreserv

I denna reserv ingår omräkningsdifferenser vid konsolidering av koncernens utlandsverksamhet.

Förändring i eget kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital under året se rapport över förändringar i eget kapital.

Balanserad vinst eller förlust

Avser balanserad vinst eller förlust från föregående år minskat med vinstutdelning.

Förändring av omräkningsreserv

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående omräkningsreserv	-14 192	76 066
Årets omräkningsdifferenser utlandsverksamhet	85 787	-107 179
Säkringsreserv	-38 551	16 921
Utgående omräkningsreserv	33 044	-14 192

K42 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN

	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut ¹⁾	166 728	204 909
Utlåning till allmänheten ²⁾	3 617 840	2 653 185
Försäkringstagarnas förmånsrätt ³⁾	940 173	1 001 321
Spärrade bankmedel ⁴⁾	28 190	28 354
Summa ställda säkerheter för egna skulder	4 752 931	3 887 769

Eventualförpliktelser

Garantier	311	1 563
Summa eventualförpliktelser	311	1 563

Övriga åtaganden

Beviljade ej utnyttjade krediter	27 533 519	26 348 967
----------------------------------	------------	------------

Försäkringsverksamhetens tillgångar har registerförts enligt 7 Kap. 11§ försäkringsrörelselagen. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna.

Under rörelsens gång har företaget rätt att utföra tillgång in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtagande är skuldäckt enligt försäkringsrörelselagen.

Beviljade ej utnyttjade krediter avses externt beviljade krediter. Alla beviljade ej utnyttjade krediter är uppsägningbara i den utsträckning detta tillåts enligt konsumentkreditlag.

¹⁾ Utlåning till kreditinstitut avser pantsatta medel som lämnats som säkerhet för fullgörande av åtagande till betalningsförmedlare.

²⁾ Avser värdepappersisering, se Not K39 Emitterade värdepapper.

³⁾ Försäkringstekniska avsättningar uppgår till, netto, -527 848 TSEK (-449 435), vilket innebär att Överskott av registerförda tillgångar totalt uppgår till 412 325 TSEK (551 886).

⁴⁾ Per 31 december 2018 avser 26 701 TSEK (24 615) kassakravskonto hos Finlands Bank, 2 031 TSEK (1 814) avser skattekonto hos norska DNB, samt -542 TSEK (1 925) avser skattekonto hos Danske Bank.

K43 NÄRSTÄENDE

Ägande

Resurs Holding AB, organisationsnummer: 556898-2291 ägs per den 31 december 2018 till 28,9 procent av Waldakt AB och till 17,4 procent av Cidron Semper S.A.R.L. Av resterande ägare äger ingen enskild 20 procent eller mer.

Tillgångar och skulder, samt utdelningar mellan Resurs Holding AB (moder) och övriga koncernföretag specificeras i respektive not till rapport över finansiell ställning.

ett betydande inflytande över bolaget. I Waldir koncernen ingår bland annat NetOnNet AB. Waldir AB ägs av familjen Bengtsson, som även har ett bestämmande inflytande över AB Remvassen.

Närstående - Koncernföretag

Koncernen består av de rörelsedrivande bolagen Resurs Holding AB, som är moderbolaget i koncernen, samt dotterbolagen Resurs Bank AB, Solid Försäkrings AB och Resurs Förvaltning Norden AB. För komplett koncernstruktur se nedan.

Närstående - Övriga företag med betydande inflytande

Nordic Capital Fund VII äger via Cidron Semper S.A.R.L direkt och indirekt 17,4 procent av Resurs Holding AB och har ett betydande inflytande över bolaget. Övriga företag som Nordic Capital Fund VII har ett bestämmande inflytande i och som koncernen har haft transaktioner med är Ellos Group AB.

Transaktioner med ovanstående företag redovisas i påföljande tabell under rubriken Transaktioner med närstående. Transaktionskostnader i tabellen avser lämnad marknadsmässig ersättning för förmedling av krediter till närstående bolags kunder.

Företag i koncernen redovisas enligt förvärvsmetoden, innebärande att interna transaktioner elimineras på koncernnivå.

Waldir AB äger via Waldakt AB direkt och indirekt 28,9 procent av Resurs Holding AB och har därmed

Närstående - Nyckelpersoner i Resurs Holding AB

Kenneth Nilsson	VD Resurs Holding AB
Jan Samuelson	Styrelseordförande i Resurs Holding AB
Christian Frick	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Martin Bengtsson	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Anders Dahlvig	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Fredrik Carlsson	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Lars Nordstrand	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Mariana Burenstam Linder	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Marita Odélius Engström	Styrelseledamot i Resurs Holding AB
Mikael Wintzell	Styrelseledamot i Resurs Holding AB

Nyckelpersoner

Mellanhavanden och ersättning till befattningshavare i närståendekretsen beskrivs i not K15 Personal.

Transaktioner med närstående, betydande inflytande

	2018	2017
Transaktionskostnader	-452 009	-456 231
Räntekostnader, in- och upplåning från allmänheten	-6 390	-6 884
Provisionsintäkter	36 912	36 846
Provisionskostnader	-45 921	-46 024
Allmänna administrationskostnader	-27 232	-28 316

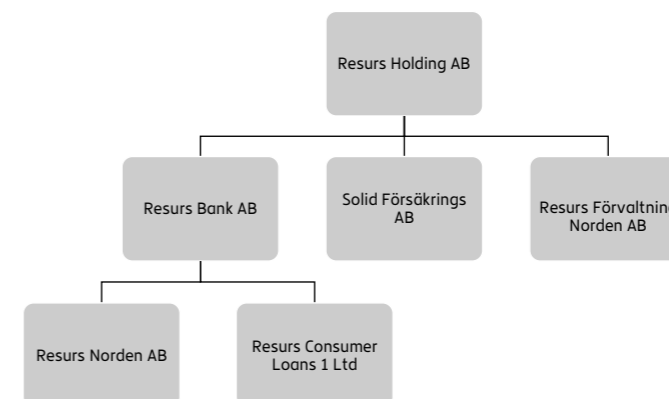
	2018-12-31	2017-12-31
Övriga tillgångar	10 407	9 194
In- och upplåning från allmänheten	-953 166	-1 325 083
Övriga skulder	-114 386	-104 040

Transaktioner med nyckelpersoner

	2018	2017
Räntekostnader, in- och upplåning från allmänheten	-237	-438

	2018-12-31	2017-12-31
In- och upplåning från allmänheten	-39 827	-67 992

Koncernstruktur



K44 FINANSIELLA INSTRUMENT

2018-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via totalresultat	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	63 215			63 215	63 215
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		1 009 021		1 009 021	1 009 021
Utlåning till kreditinstitut	3 703 650			3 703 650	3 703 650
Utlåning till allmänheten	27 956 576			27 956 576	28 575 822
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 262 568		1 262 568	1 262 568
Förlagslån		27 317		27 317	27 317
Aktier och andelar		68 556		68 556	68 556
Derivat		190 175		190 175	190 175
Övriga tillgångar	191 757			191 757	191 757
Upplupna intäkter	83 088			83 088	83 088
Summa finansiella tillgångar	31 998 286	2 557 637	0	34 555 923	35 175 169
Immateriella tillgångar				1 973 681	
Materiella tillgångar				56 228	
Övriga icke finansiella tillgångar				369 640	
Summa tillgångar	31 998 286	2 557 637	0	36 955 472	

2018-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		149 900	149 900	149 900
In- och upplåning från allmänheten		20 578 153	20 578 153	20 576 353
Derivat	12 984		12 984	12 984
Övriga skulder		648 507	648 507	648 507
Upplupna kostnader		145 162	145 162	145 162
Emitterade värdepapper	7 832 186		7 832 186	7 860 533
Efterställda skulder		298 171	298 171	305 973
Summa finansiella skulder	12 984	29 652 079	29 665 063	29 699 412
Avsättningar			22 861	
Övriga icke finansiella skulder			919 007	
Eget kapital			6 348 541	
Summa skulder och eget kapital	12 984	29 652 079	36 955 472	

FINANSIELLA INSTRUMENT

2017-12-31	Derivat för säkrings- redovisning	Låne- fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR via identifiering	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR via handel	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		61 539			61 539	61 539
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			842 731		842 731	842 731
Utlåning till kreditinstitut		2 794 283			2 794 283	2 794 283
Utlåning till allmänheten		24 068 795			24 068 795	24 649 899
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			1 735 266		1 735 266	1 735 266
Förlagslån			35 902		35 902	35 902
Aktier och andelar			76 368		76 368	76 368
Derivat				33 577	33 577	33 577
Derivat säkringsredovisning	7 397				7 397	7 397
Övriga tillgångar		101 064			101 064	101 064
Upplupna intäkter		32 277			32 277	32 277
Summa finansiella tillgångar	7 397	27 057 958	2 690 267	33 577	29 789 199	30 370 303
Immateriella tillgångar					1 877 166	
Materiella tillgångar					39 954	
Övriga icke finansiella tillgångar					224 953	
Summa tillgångar	7 397	27 057 958	2 690 267	33 577	31 931 272	

2017-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via RR via handel	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		18 033 013	18 033 013	18 032 632
Derivat	103 646		103 646	103 646
Övriga skulder		610 528	610 528	610 528
Upplupna kostnader		127 788	127 788	127 788
Emitterade värdepapper		5 597 271	5 597 271	5 620 835
Efterställda skulder		340 044	340 044	352 678
Summa finansiella skulder	103 646	24 708 644	24 812 290	24 848 107
Avsättningar			6 951	
Övriga icke finansiella skulder			923 201	
Eget kapital			6 188 830	
Summa skulder och eget kapital	103 646	24 708 644	31 931 272	

FINANSIELLA INSTRUMENT

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 (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data) (nivå 3).

I not K2 Redovisningsprinciper återfinns beskrivning om hur verkligt värde bestäms avseende finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För kortfristiga fordringar och skulder samt in- och utlåning till rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet.

	2018-12-31			2017-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet:						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	1 009 021			842 731		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262 568			1 735 266		
Förlagslån	27 317			35 902		
Aktier och andelar	67 554		1 002	75 389		979
Derivat		190 175			33 577	
Derivat säkringsredovisning ¹⁾					7 397	
Summa	2 366 460	190 175	1 002	2 689 288	40 974	979
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet:						
Derivat		-12 984			-103 646	
Summa	0	-12 984	0	0	-103 646	0

¹⁾ Derivat säkringsredovisning, redovisas via totalresultatet.

	2018	2017
Aktier och andelar		
Ingående balans	979	1 039
Valutakursförändring	23	-60
Utgående balans	1 002	979

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i upplysningsyfte

Redovisat värde avseende in- och upplåning från allmänheten med rörlig ränta anses reflektera det verkliga värdet.

För in- och upplåning från allmänheten med fast ränta beräknas det verkliga värdet utifrån aktuella marknadsräntor där inlåningens ursprungliga kreditspread har hållits konstant. Det verkliga värdet har klassificerats som nivå 2.

För efterställda skulder beräknas det verkliga värdet baserat på värdering på handelsplats där de är

noterade. Det verkliga värdet har klassificerats som nivå 1.

För emitterade värdepapper (MTN) beräknas verkligt värde baserat på handelsplats där de är noterade. Det verkliga värdet har klassificerats som nivå 1.

För emitterade värdepapper (ABS) beräknas verkligt värde genom att anta att löptiden är tills den revolverande perioden avslutas. Det verkliga värdet har klassificerats som nivå 3.

På den del av utlåningen som är överlämnad för inkasso samt köpta förfallna konsumentfordringar beräknas det verkliga värdet genom diskontering av beräknade kassaflöden till uppskattad marknadsränta istället för ursprunglig effektivränta. Det verkliga värdet har klassificerats som nivå 2.

För kortfristiga fordringar och skulder samt utlåning till rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet.

K45 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ny ordförande i Resurs Holding till hösten
Resurs Holdings styrelseordförande Jan Samuelson har avböjt omval vid ordinarie årsstämma i april 2019, men kommit överens med valberedningen om att fortsätta i rollen fram till den extra bolagsstämman.

Resurs Bank investerar i nyetablerade Kivra Oy
Resurs Bank var bland de första att erbjuda sina kunder i Sverige möjlighet att ta emot postutskick via Kivras digitala brevlåda. Nu stärks partnerskapet genom att Resurs investerar i Kivras nyetablerade joint venture-bolag i Finland.

K46 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

I samband med upprättande av finansiell rapportering i enlighet med IFRS och god redovisningssed är det erfordrerligt att ledningen i vissa avseenden gör aktiva uppskattningar, antaganden och bedömningar. Dessa baseras på historiska erfarenheter och aktuella faktorer, vilka anses vara rättvisande och rimliga. Resultatet av dessa professionella uppskattningar och bedömningarna påverkar de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i årsredovisningen. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden som gjorts. Koncernen har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpning av väsentliga redovisningsprinciper:
- Klassificering och värdering av finansiella instrument
- Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och övriga tillgångar
- Reservering av kreditförluster
- Övriga avsättningar
- Försäkringstekniska avsättningar

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Redovisningsprinciperna i not K2 definierar hur tillgångar och skulder ska klassificeras i de olika kategorierna. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde kan leda till viss osäkerhet då rådande ränte- och marknadsläge snabbt kan förändras och därmed påverka tillgångens värde.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och övriga tillgångar

Nedskrivningsbehov av goodwill prövas årligen i samband med årsbokslutet eller så snart

förändringarna indikerar att ett nedskrivningsbehov skulle föreligga, till exempel ändrat affärsklimat eller beslut om avyttring eller nedläggning av verksamhet. Nedskrivning sker om det beräknade nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet. Redogörelse för årets prövning av nedskrivningsbehov framgår av not K28.

Reservering av kreditförluster

Reservering baseras på beräkning av förväntade kreditförluster. Modellen innehåller en trestegsmodell som utgår från förändringar i kreditkvaliteten på de finansiella tillgångarna. Tillgångarna delas in i 3 olika kategorier beroende på hur kreditrisken förändrats sedan tillgången första gången upptagits i balansräkningen. Kategori 1 omfattar tillgångar som inte varit föremål för en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar som varit föremål för en väsentlig ökning av kreditrisken medan kategori 3 omfattar fallerade tillgångar.

Reservering av tillgångarna styrs av vilken kategori de tillhör, i kategori 1 sker reservering för förväntade kreditförluster under kommande 12 månader medan för kategori 2 och 3 sker reservering för förväntade kreditförluster under tillgångens hela återstående löptid. Vid beräkning av reservering inkluderas framåtblickande information baserad på makroekonomiska utsikter. Koncernen har beslutat att basera de framåtblickande beräkningarna på en makroekonomisk variabel som i ett historiskt perspektiv visat sig korrelera väl med förändringar i koncernens kreditförluster.

Övriga avsättningar

Det belopp som redovisas som avsättning är den bästa uppskattningen av den utgift som krävs för att reglera ett aktuellt åtagande per balansdagen. Till den del en uppskattning har gjorts som inte överensstämmer med faktiskt utfall kan resultatet komma att påverkas.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är baserade på gjorda uppskattningar och antaganden om framtida skadekostnader vilket medför att uppskattningarna alltid är förknippade med osäkerhet. Uppskattningarna är baserade på historisk statistik om tidigare skadeutfall som finns tillgängliga vid upprättande av årsbokslutet. Den osäkerhet som är förknippad till uppskattningar är i allmänhet större vid uppskattningar av nya försäkringsbestånd. Vid uppskattningen av försäkringstekniska avsättningar beaktas bland annat beloppet av obetalda ersättningar, skadeutveckling, förändringar i lagstiftning, domslut samt den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

Rapporter och noter - Moderbolaget

NYCKELTAL

TSEK	2018	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	25 511	20 050	23 762	18 502	16 038
Resultat efter finansiella poster	768 257	629 201	455 921	-61 485	-22 706
Balansomslutning	2 616 976	2 476 467	2 695 767	2 200 354	907 240
Soliditet, %	99,4	99,6	99,6	97,7	99,4
Medelantal anställda	2	2	2	2	12

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	M4	25 511	20 050
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	M7	-19 506	-17 506
Övriga externa kostnader	M5,M6	-25 487	-32 695
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-57	-276
Summa rörelsens kostnader		-45 050	-50 477
Rörelseresultat		-19 539	-30 427
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	M8	787 219	660 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		674	
Räntekostnader och liknande resultatposter		-97	-372
Summa resultat från finansiella poster		787 796	659 628
Resultat efter finansiella poster		768 257	629 201
Bokslutsdispositioner	M10	65 000	56 000
Skatt på årets resultat	M9	-10 034	-4 885
Årets resultat		823 223	680 316

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

TSEK	2018	2017
Årets resultat	823 223	680 316
Övrigt totalresultat som skall återföras till resultatet		
Årets totalresultat	823 223	680 316

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	M12		57
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M11	2 053 410	2 053 390
Summa anläggningstillgångar		2 053 410	2 053 447
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		397 180	419 651
Uppskjutna skattefordringar	M9	449	294
Övriga kortfristiga fordringar			675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M13	334	379
Summa kortfristiga fordringar		397 963	420 999
Kassa och bank		165 603	2 021
Summa omsättningstillgångar		563 566	423 020
Summa tillgångar		2 616 976	2 476 467
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	M15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 775 929	1 785 613
Balanserad vinst eller förlust			
Årets resultat		823 223	680 316
Summa fritt eget kapital		2 599 152	2 465 929
Summa eget kapital		2 600 152	2 466 929
Avsättningar			
Övriga avsättningar		399	261
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		294	1 641
Skulder till koncernföretag		500	338
Aktuella skatteskulder		11 885	3 694
Övriga kortfristiga skulder		700	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M14	3 046	3 073
Summa kortfristiga skulder		16 425	9 277
Summa eget kapital och skulder		2 616 976	2 476 467

Information om ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden, se not M16.

MODERBOLAGTES RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	1 000	2 073 620	112 806	498 873	2 686 299
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Erhållen optionspremie		314			314
Utdelning enligt årsstämman			-600 000		-600 000
Utdelning enligt extra bolagsstämma		-288 321	-11 679		-300 000
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			498 873	-498 873	0
Årets resultat				680 316	680 316
Utgående eget kapital per 31 december 2017	1 000	1 785 613	0	680 316	2 466 929
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	1 000	1 785 613	0	680 316	2 466 929
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Utdelning enligt årsstämman			-360 000		-360 000
Utdelning enligt extra bolagsstämma		-9 684	-320 316		-330 000
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman			680 316	-680 316	0
Årets resultat				823 223	823 223
Utgående eget kapital per 31 december 2018	1 000	1 775 929	0	823 223	2 600 152

För övrig information om eget kapital se not M15.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-19 539	-30 427
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet		195	393
Erlagda räntor		-97	-372
Erhållna räntor		674	
Betald inkomstskatt		-1 844	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-20 611	-30 503
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Övriga tillgångar		55 235	41 618
Övriga skulder		-1 041	-3 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33 583	7 374
Investeringsverksamheten			
Erhållen utdelning	M8	819 999	800 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		819 999	800 000
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-690 000	-900 000
Erhållna premier teckningsoptioner			314
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-690 000	-899 686
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		2 021	94 333
Likvida medel vid årets slut		165 603	2 021
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet			
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	M12	57	276
Övriga avsättningar		138	117
Summa ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet		195	393

Likvida medel består av kassa och bank.

Noter

M1 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget tillämpar i stort sett samma redovisningsprinciper som koncernen, eventuella skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader och anläggningstillgångar. Vad gäller leasing redovisar moderbolaget sina leasingavtal som operationella leasingavtal i enlighet med undantaget i RFR2.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 "Redovisning för juridisk person". RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagarna och Tryggandelagen.

För moderbolaget används benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultat- och balansräkning är för moderbolaget uppställd enligt årsredovisningslagens schema, medan rapporten över förändring eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Koncernredovisningen och årsredovisningen är upprättad i tusentals svenska kronor (TSEK) om inget annat anges. Noter ej direkt relaterade till resultaträkning, rapport över totalresultatet, balansräkning, redogörelse för förändringar i eget kapital samt kassaflödesanalys: M1 Redovisningsprinciper M2 Riskhantering M3 Kapitaltäckningsanalys

Ändrade redovisningsprinciper i moderbolaget
Inga ändrade redovisningsprinciper som ska tillämpas från och med räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare har påverkat eller bedöms påverka moderbolaget väsentligt.

Aktier och andelar i koncernbolag
Aktier och andelar i koncernbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Transaktionskostnader i samband med förvärv läggs till anskaffningsvärdet i moderbolaget och i koncernen elimineras transaktionskostnaderna.

Intäkter
I moderbolagets resultaträkning redovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL 2 kap 4§ när tjänsten är färdigställd.

Bokslutsdispositioner
Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar och upplösningar av obeskattade reserver samt koncernbidrag. Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med alternativregeln i RFR 2. Detta innebär att både erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

M2 RISKHANTERING

I moderbolaget finns inga väsentliga tillkommande risker i förhållande till vad som framgår av koncernen. Koncernens riskhantering beskrivs i not K3.

M3 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Koncernens kapitalkrav och kapitalbas beskrivs i not K4.

M4 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av årets totala intäkter utgör 100 procent försäljning till andra företag inom koncernen.

Kostnader i tabellen avser lämnad marknadsmässig ersättning för administrationskostnader.

Transaktioner med dotterbolaget

	2018	2017
Allmänna administrationskostnader	-4 697	-3 220

M5 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

	2018	2017
Konsultkostnader	-3 691	-15 979
Övriga externa kostnader	-21 796	-16 716
Summa övriga externa kostnader	-25 487	-32 695

M6 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	2018	2017
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsuppdrag	-800	-750
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-165	-100
Summa ersättning revisionsföretag	-965	-850

Med revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Därtill ingår även övriga arbetsuppgifter som det ankommer på moderbolagets revisor att utföra, samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

M7 PERSONAL

	2018	2017
Löner	-12 530	-12 231
Socialförsäkringskostnader	-4 601	-2 967
Pensionskostnader	-1 688	-1 569
Övriga personalkostnader	-687	-739
Summa personalkostnader	-19 506	-17 506
Löner och andra ersättningar		
Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	-12 530	-12 231
Summa löner och andra ersättningar	-12 530	-12 231

Ersättningar till styrelseledamöter som utbetalts till bolag och som ingår i ovanstående belopp redovisas i resultatposten Allmänna administrationskostnader i koncernen och i Personalkostnader i moderbolagets resultaträkning. Bolagets ledning har under året ändrats.

Ersättningar och övriga förmåner

2018	Grundlön /styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensioner	Summa
<i>Styrelse och VD</i>					
Jan Samuelson, ordf ¹⁾	-1 516				-1 516
Christian Frick	-477				-477
Martin Bengtsson	-460				-460
Lars Nordstrand ¹⁾	-745				-745
Fredrik Carlsson ¹⁾	-469				-469
Anders Dahlvig ¹⁾	-469				-469
Mariana Burenstam Linder ¹⁾	-607				-607
Marita Odélius Engström	-552				-552
Mikael Wintzell	-293				-293
Kenneth Nilsson, VD	-4 773		-163	-1 030	-5 966
Andra ledande befattningshavare (1 person)	-2 894		-124	-471	-3 490
Summa ersättningar och övriga förmåner	-13 254	0	-288	-1 500	-15 042

2017	Grundlön /styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensioner	Summa
<i>Styrelse och VD</i>					
Jan Samuelson, ordf ¹⁾	-1 708				-1 708
Christian Frick	-450				-450
Martin Bengtsson	-467				-467
Lars Nordstrand ¹⁾	-788				-788
Fredrik Carlsson ¹⁾	-526				-526
Anders Dahlvig ¹⁾	-526				-526
David Samuelson avgick på årsstämman 2017-04-28 på egen begäran	-150				-150
Mariana Burenstam Linder ¹⁾	-657				-657
Marita Odélius Engström	-483				-483
Kenneth Nilsson, VD	-4 747		-156	-1 038	-5 941
Andra ledande befattningshavare (2 personer) ²⁾	-3 409		-124	-472	-4 005
Summa ersättningar och övriga förmåner	-13 911	0	-280	-1 510	-15 701

¹⁾ Utbetalning har skett till ledamots bolag, och beloppet inkluderar kompensation för tillkommande skatter.

²⁾ I posten ingår även person som fakturerat bolaget för sina tjänster. Dessa har hanterats som allmänna administrationskostnader i koncernen och i moderbolaget som övriga externa kostnader.

Pensionskostnader	2018	2017
Till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	-1 688	-1 569
Summa	-1 688	-1 569

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare vid årets utgång

	2018		2017	
	Antal	Varav män	Antal	Varav män
Styrelseledamöter	9	78%	8	75%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare ¹⁾	7	57%	6	67%

Antalet avser samtliga andra ledande befattningshavare och inte enbart det antal som erhållit lön från moderbolaget. Ersättningspolicy, pensioner och villkor beskrivs vidare i not K15.

Medelantal anställda

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	2	0	2	2	0	2
Totalt antal	2	0	2	2	0	2

M8 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	2018	2017
Utdelning från Resurs Bank AB	330 000	300 000
Utdelning från Solid Försäkrings AB	129 999	
Anteciperad utdelning från Resurs Bank AB	330 000	360 000
Nedskivning av fordran Resurs Förvaltning Norden AB	-2 780	
Summa	787 219	660 000

M9 SKATTER

Aktuell skattekostnad

	2018	2017
Aktuell skatt för året	-10 151	-5 767
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-38	588
Summa aktuell skattekostnad	-10 189	-5 179
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	155	294
Total redovisad skattekostnad enligt resultaträkningen	-10 034	-4 885

Avstämning av effektiv skatt

	2018		2017	
Resultat före skatt	833 257		685 201	
Skatt enligt gällande skattesats	-22,0%	-183 317	-22,0%	-150 744
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	20,8%	173 321	21,2%	145 271
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0%	-38	0,1%	588
Redovisad effektiv skatt	-1,2%	-10 034	-0,7%	-4 885

Förändring av uppskjuten skatt

	2018	2017
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader pensioner	155	294
Summa uppskjuten skatt	155	294

Uppskjutna skattefordringar

	2018-12-31	2017-12-31
Uppskjutna skattefordringar för pensioner, netto	449	294
Summa uppskjutna skattefordringar	449	294

M10 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2018	2017
Erhållna koncernbidrag	65 000	56 000
Summa	65 000	56 000

M11 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Dotterbolag och indirekta dotterbolag

	Org nr	Säte	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Redovisat värde 2018-12-31
Resurs Bank AB	516401-0208	Helsingborg	100	100	500 000	2 021 690
- Resurs Norden AB	556634-3280	Helsingborg	100	100		
- Resurs Consumer Loans 1 Ltd	559768	Dublin	100	100		
Solid Försäkrings AB	516401-8482	Helsingborg	100	100	30 000	31 600
Resurs Förvaltning Norden AB	559067-0690	Helsingborg	100	100	100 000	120
Summa redovisat värde aktier i dotterbolag						2 053 410

	Org nr	Säte	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	Redovisat värde 2017-12-31
Resurs Bank AB	516401-0208	Helsingborg	100	100	500 000	2 021 690
- Resurs Norden AB	556634-3280	Helsingborg	100	100		
- yA Bank AS	989932667	Oslo	100	100		
- Resurs Consumer Loans 1 Ltd	559768	Dublin	100	100		
Solid Försäkrings AB	516401-8482	Helsingborg	100	100	30 000	31 600
Resurs Förvaltning Norden AB	559067-0690	Helsingborg	100	100	100 000	100
Summa redovisat värde aktier i dotterbolag						2 053 390

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 053 390	2 053 390
Aktier Resurs Förvaltning Norden AB	20	
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 053 410	2 053 390
Utgående restvärde	2 053 410	2 053 390

M12 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2018-12-31	2017-12-31
Inventarier		
Anskaffningsvärde vid årets början	1 127	1 712
Årets avyttringar/utrangeringar		-500
Omklassificering		-85
Summa anskaffningsvärde vid årets slut	1 127	1 127
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-1 070	-1 379
Omklassificering		85
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som avyttrats/utrangerats		500
Årets avskrivningar	-57	-276
Summa ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-1 127	-1 070
Redovisat värde	0	57

M13 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda kostnader	334	379
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	334	379

M14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	1 912	1 989
Upplupna administrationskostnader	1 134	1 084
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 046	3 073

M15 EGET KAPITAL

Aktier

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 200 000 000, med kvotvärde 0,005 SEK. Med kvotvärde avses aktiekapitalet dividerat med antal aktier. Se not K20 för vidare information.

Balanserad vinst eller förlust

Avser balanserad vinst eller förlust från föregående år minskat med vinstutdelning.

Förändring i eget kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital under perioden se moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget (SEK):

	2018-12-31	2017-12-31
Överkursfond	1 775 928 446	1 785 612 856
Årets resultat	823 222 879	680 315 589
Summa	2 599 151 325	2 465 928 445

Styrelsen föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt (SEK):

Utdelning 1,95 SEK (1,80) per aktie	390 000 000	360 000 000
I ny räkning balanseras	2 209 151 325	2 105 928 445
Summa	2 599 151 325	2 465 928 445

Det är styrelsen bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Moderbolagets och Koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

M16 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN

Resurs Holding AB har inga ställda säkerheter. Enligt styrelsens bedömning har Resurs Holding AB inga eventalförpliktelser.

STYRELSENS OCH VD:S UNDERSKRIFT

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderbolagets och koncernens årsredovisning har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 mars 2019. Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 25 april 2019 för fastställelse.

Helsingborg 18 mars 2019

Kenneth Nilsson
Verkställande Direktör

Styrelsen.

Jan Samuelson
Styrelsens ordförande

Martin Bengtsson
Styrelseledamot

Mariana Burenstam Linder
Styrelseledamot

Fredrik Carlsson
Styrelseledamot

Anders Dahlvig
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Lars Nordstrand
Styrelseledamot

Marita Odélius Engström
Styrelseledamot

Mikael Wintzell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-03-18

Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Resurs Holding AB (publ), org nr 556898-2291

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Resurs Holding AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 38–112 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den komplementära rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsmed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsmed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Utlåning till allmänheten och kreditreserveringar

<p>Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i koncernredovisningen. Kreditriskexponeringar och dess hantering beskrivs i not K3 avsnitt Kreditrisk. Koncernens redovisade kreditförluster specificeras i not K18 och redovisad förlustreserv specificeras i not K23. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not K2, avsnitt Kreditförluster och nedskrivning av finansiella tillgångar.</p>	
Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Per den 31 december 2018 uppgår utlåning till allmänheten till 27 957 Mkr i koncernen. Utlåning allmänheten består av utestående fordringar brutto till ett belopp om 30 545 Mkr med avdrag för avsättning för förväntade kreditförluster om 2 588 Mkr. Koncernen har per 1 januari 2018 implementerat en ny reserveringsmodell till följd av att IFRS 9 började gälla.</p> <p>Den nya reserveringsmodellen innebär att utlåning till allmänhet delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. I kategori 1 motsvarar reserveringen förväntade kreditförluster under kommande 12 månaderna. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringen förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.</p> <p>Reserveringsmodellen är framåtblickande vilket innebär att koncernen uppskattar kreditrisken i varje exponering och den förlust som skulle kunna uppstå. Reserveringen kräver att koncernen gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster. I koncernens bedömning beaktas även makroekonomiska faktorer.</p> <p>Utlåning till allmänheten och den relaterade kreditrisken uppgår till väsentliga belopp. Det finns en risk att krediter accepteras på felaktiga grunder vilket kan medföra en önskad kreditexponering. Vidare innebär beräkningen av förlustreserver att koncernen gör bedömningar och antaganden. Detta sammantaget innebär att koncernens process för kreditgivning och för beräkning av förväntade kreditförluster har betydande påverkan på koncernens resultat och ställning. Därför har vi ansett att kreditgivning och redovisningen av avsättning för förväntade kreditförluster vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.</p>	<p>Vi har granskat koncernens process för att bevilja och acceptera krediter. Denna genomgång inkluderar policyer och riktlinjer samt processernas utformning med fokus på identifiering av väsentliga risker för fel och kontroller för att förebygga eller upptäcka sådana fel. Vi har bedömt väsentliga kontrollers ändamålsenlighet och verifierat att kontrollerna fungerar som avsett genom att testa ett urval av transaktioner.</p> <p>Vi har utvärderat koncernens modell för beräkning av förlustreserv i förhållande till kraven i IFRS 9.</p> <p>Avseende koncernens modell för beräkning av förväntade kreditförluster har vi bl.a. med stöd av våra specialister inom modellering utvärderat huruvida koncernens modell överensstämmer med kraven enligt IFRS 9. Vi har granskat de kontroller som finns hos koncernen som vi har bedömt väsentliga för att säkerställa rimligheten i indata, modellerna och utfallet av beräkningarna.</p> <p>Vi har genomfört stickprov och utifrån dessa bedömt kategoriindelningen av utlåning allmänheten. Vi har även stickprovvis granskat indata till modellen.</p> <p>Vi har även granskat att lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående utlåning till allmänheten och avsättning för förväntade kreditreserveringar är ändamålsenliga.</p>

Goodwill och nedskrivningsprövning

<p>Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i koncernredovisningen. Koncernens redovisade goodwill specificeras i not K28. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not K2, avsnitt Goodwill. Bedömningar och uppskattningar beskrivs i not K2, avsnitt Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna samt i not K46.</p>	
Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Goodwill redovisas i koncernen till 1 719 MSEK per 31 december 2018. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång redovisade värden avseende goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Återvinningsbart belopp per kassaflödesgenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden baserat på en diskonterad kassaflödesmodell med en prognosperiod om 5 år. Estimerade framtida kassaflöden de första 5 åren baseras på prognoser avseende riskvägda volymer, intäkter, kostnader, kreditförluster samt förväntade kapitalkrav. Prognoserna baseras främst på bolagets interna bedömning utifrån historisk prestation, marknadsutveckling av den framtida intäkts- och kostnadsutvecklingen, konjunkturläge, förväntad ränteutveckling samt förväntade effekter av kommande regelverk. Utöver den första prognosperioden om fem år görs en prognos baserad på ett antagande om långsiktig tillväxttakt. Nedskrivningstest för 2018 resulterade inte i någon nedskrivning. Det beräknade återvinningsbara beloppet är beroende av ett antal olika variabler. De variabler som har störst betydelse för beräkningen är antagande om kapitalkrav, konjunktur- och ränteutveckling, framtida marginaler, kreditförluster och kostnadseffektivitet. Mot bakgrund av att goodwill utgör ett väsentligt belopp och att värderingen är beroende av bedömningar har vi ansett redovisningen av goodwill vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.</p>	<p>I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom tidigare träffsäkerhet i prognoser och antaganden. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstestet och har utvärderat bolagets egna känslighetsanalyser. Vi har även med hjälp av våra värderingsspecialister granskat marknadsmässigheten i antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorans ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,

inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i

revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Resurs Holding AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige

alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns mandatperiod

Ernst & Young AB utsågs till Resurs Holding ABs revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan den 29 april 2013.

Helsingborg den 18 mars 2019

Ernst & Young AB

Niklas Paulsson

Auktoriserad revisor

Information om årsstämman 2019

**RESURS HOLDINGS ÅRSSTÄMMA 2019 KOMMER ATT ÄGA RUM DEN 25 APRIL 2019
KLOCKAN 10:30 PÅ DUNKERS KULTURHUS, KUNGSGATAN 11 I HELSINGBORG.**

Kallelse till årsstämman finns tillgänglig på Resurs Holdings hemsida www.resursholding.se

För rätt att delta i stämman och äga rösträtt måste aktieägare dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken onsdagen 17 april 2019, dels anmäla sig till stämman senast den 17 april 2019.

Anmälan om deltagande kan lämnas:

- på hemsidan www.resursholding.se.
- per telefon 08-402 91 71 vardagar klockan 10.00-16.00, eller
- per post till Resurs Holding AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,95 SEK per aktie. Den totala utdelningen uppgår till 390 MSEK. Sista dag för handel med bolagets aktier inklusive rätt till utdelning är torsdagen 25 april 2019. Avstämningsdag föreslås bli den 29 april 2019 och föreslagen utdelningen betalas ut den 3 maj 2019.

Om hållbarhetsredovisningen

Detta är Resurs andra hållbarhetsredovisning och omfattar hela koncernen. Redovisningens framtagning har skett enligt försiktighetsprincipen och är upprättad i enlighet med GRI Standards, Core-nivå. Den utgör också den formella hållbarhetsrapporten enligt årsredovisningslagen 6 kap 11§. Rapporten ingår som en del av koncernens årsredovisning och är en del av förvaltningsberättelsen.

Revisorns granskning av rapporten finns bilagd och är begränsad till ett yttrande om att rapporten är upprättad finns på sidan 123.

Hållbarhetsredovisningens innehåll baseras på den väsentlighetsanalys som gjordes 2017, vilken varit vägledande vid valet av koncernens mest väsentliga hållbarhetsfrågor.

Resurs hållbarhetsredovisning görs årligen och täcker ett kalenderår. Den senaste hållbarhetsredovisningen för 2017 publicerades den 20 mars 2018. Redovisningen utgör också Resurs rapportering

till FN:s Global Compact, Communication on Progress.

Hållbarhetsredovisningens primära målgrupp är Resurs ägare. Även övriga kärntressenter som retail finance-partners, kunder och medarbetare jämte samhället i stort ska kunna få de mest väsentliga frågorna belysta i denna redovisning.

Hållbarhetsredovisningen enligt GRI Standards har ej varit föremål för extern granskning av tredje part.

För frågor om koncernens hållbarhetsrapport, kontakta gärna Eva Brike, Chief Human Resources Officer and Sustainability Director för Resurs, e-post: eva.brike@resurs.se

ENGAGEMANG I BRANSCH- OCH INTRESSEORGANISATIONER

Resurs är medlem i ett flertal organisationer enligt gällande branschkrav på de marknader där koncernen bedriver bankverksamhet, samt för att säkerställa ett ansvarsfullt förhållningssätt till såväl retail

finance-partners och kunder som medarbetare och samhälle. Resurs är bland annat medlem i Svenskt Näringsliv, Svenska Bankföreningen, FAR, Finans Norge, Finansieringsselskapenes Forening i Norge, Dansk Erhverv och den finska arbetsgivarorganisationen Kaupan Liitto.

INTRESSENTDIALOGEN

Resurs för en löpande dialog med olika intressentgrupper. Dessa dialoger ger insikter i de förväntningar som intressenter och omvärld har på verksamheten, vilket ger viktig vägledning för koncernens prioriteringar och arbete med olika hållbarhetsfrågor. De intressenter som bedöms som mest berörda av eller direkt påverkade av verksamheten är retail finance-partners, kunder, medarbetare och ägare. Dialogerna sker genom en mängd kanaler och med olika frekvens beroende på ämne och intressentgrupp.

Intressentgrupp	Kanal för dialog	Viktiga frågor som lyfts av intressenter under dialogen	Resurs Banks hantering av viktiga frågor
KUNDER	Kundmöten Kundservice Sociala medier Enkäter	Digitala tjänster såsom e-faktura, bankapp, omnilösning Faktura och avgiftsfrågor Pappersutskick Kundupplevelse Säkerhet	Utveckling av nya tjänster som ger ökad möjlighet för kunderna att hantera bankärenden själva Öppen och tydlig kommunikation Övergång från pappersutskick till digitala utskick, t.ex. genom Kivra Konsolidering av system för bättre och snabbare kundservice Identifikation genom mobilt BankID både i butik och över telefon
MEDARBETARE	Väsentlighetsanalys Utvecklingssamtal Intranät Introduktion nyanställda, Medarbetarundersökningar	Hälsa och arbetsmiljö Kompetensutveckling och karriär Mångfald och likabehandling Hållbarhetsarbete	Interna och externa utbildningar Ledarskapsutbildning Arbetsmiljöutbildning Dedikerad roll på HR för hållbarhet, mångfald och hälsa Mångfald och hälsa Hållbarhetsråd Riktlinjer/policy för mångfald och likabehandling Hälsofrämjande insatser
PARTNERS Partners (t.ex. detaljhandlare) Slutkunder	Väsentlighetsanalys Korrespondens (mail, brev etc.) Kundmöten	Erbjudande av betalnings- och finansieringslösningar till slutkund, med betoning på digitalisering, förenkling och säkerhet Vilka nya förordningar och regelverk påverkar de tjänster som partners använder eller förmedlar via Resurs Bank Digitala tjänster såsom e-faktura, bankapp, omnilösning	Vidareutveckling av befintliga produkter och tjänster, särskilt med inriktning på digitalisering, automatisering. Även autentisering och signering med hjälp av E-legitimation Anpassning till och utvärdering av effekter och möjligheter kopplade till nya regelverk (t.ex. GDPR, PSD2, penningtvätt) Utveckling av nya tjänster som ger ökad möjlighet för kunderna att hantera bankärenden själva
ÄGARE Shareholders, Investors and analysts	Väsentlighetsanalys Investermöten Roadshows Kapitalmarknadsdag Årsmöten Presentation av kvartalsrapportering	Hållbar tillväxt och avkastning Riskhantering och finansiell stabilitet Hållbarhetsarbete	Arbete med tydlig och öppen kommunikation för att öka förståelse hos investerarkollektiv Arrangerat kapitalmarknadsdag för att ytterligare öka kommunikationen

VÄSENTLIGHETSANALYSEN

Väsentlighetsanalysen ger koncernen insikt i de hållbarhetsfrågor som är av störst betydelse för intressenterna och de förväntningar som dessa i sin tur har på verksamheten. Därtill ger analysens resultat information om den påverkan som verksamheten har vad gäller ekonomi, samhälle, människor och miljö. Resurs tillämpar GRI Standards riktlinjer och principer för att definiera innehållet i hållbarhetsredovisningen. Resultatet av den väsentlighetsanalys som genomfördes under 2017, i syfte att identifiera koncernens mest centrala hållbarhetsfrågor, bedöms som fortsatt relevant. Analysprocessen inleddes med en kartläggning av de viktigaste hållbarhetsfrågorna inom bank- och finansbranschen. Detta bidrog till att klargöra aktuella sakfrågor att lyfta vid en första intern workshop.

Urvalet av frågor gjordes dels utifrån GRI:s lista av hållbarhetsfrågor och dels

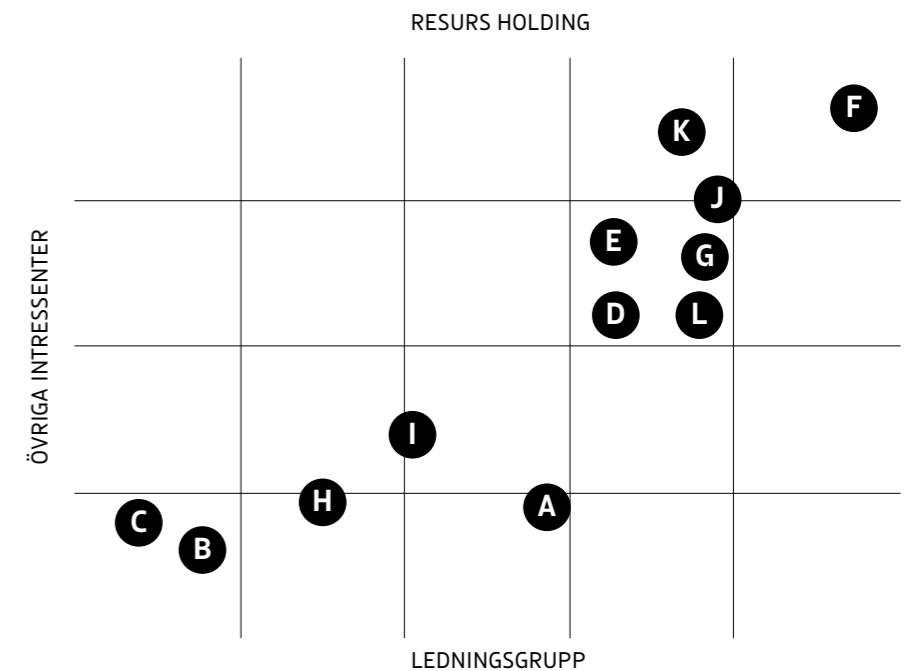
utifrån ett affärsstrategiskt perspektiv. För att säkerställa att arbetet täckte hela koncernens verksamhet, deltog representanter från ett flertal koncernfunktioner. Med vägledning av kartläggningens resultat valdes tolv hållbarhetsfrågor ut för att ställas till intressenterna. De utgjordes av kunder, medarbetare, retail finance-partners, ägare och ledamöter i koncernledningen, och valdes utifrån kriterierna att de dels skulle ha en ömsidig relation med koncernen och dels påverkas på ett betydande sätt av verksamheten. Intressenterna fick genomföra en webbaserad enkät, som besvarades av 1 324 intressenter från koncernens fyra huvudmarknader Sverige, Danmark, Norge och Finland.

Koncernens perspektiv representerades av koncernledningen, som i sina svar även tog fasta på betydelsen av koncernens miljömässiga och sociala påverkan. Detta kombinerades sedan med intressentundersökningens resultat.

Resultatet analyserades sedan vid en andra intern workshop där en validering gjordes utifrån Resurs övergripande affärsstrategiska perspektiv.

Bedömningen tog även hänsyn till hållbarhetsfrågornas betydelse ur ett globalt sammanhang, samt den egna verksamhetens möjligheter att direkt eller indirekt påverka dem.

- A MATERIALANVÄNDNING
- B ENERGIANVÄNDNING
- C KLIMATPÅVERKAN
- D HÄLSA OCH SÄKERHET
- E UTBILDNING OCH KOMPETENSUTVECKLING
- F KUNDINTEGRITET
- G MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET
- H MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA INKÖP
- I SOCIALT HÅLLBARA INKÖP
- J ANSVARSFULL KREDITGIVNING
- K ANTIKORRUPTION
- L EKONOMISKT RESULTAT



KOMMENTARER KRING VÄSENTLIGHETSANALYSEN

Väsentlighetsanalysens resultat visar på en tydlig samstämmighet mellan vad koncernen och dess viktigaste intressenter anser är väsentligt. Detta tyder på att koncernens hållbarhetsarbete ligger väl i linje med omvärldens förväntningar.

Hållbarhetsfrågorna Kundintegritet, Antikorruption, Ansvarsfull kreditgivning och Mångfald och jämställdhet tillmättes störst betydelse i analysen. För 2018 års rapportering integrerades Medarbetare och Mångfald och jämställdhet, och Socialt ansvarstagande och miljö tillfördes som nya väsentliga hållbarhetsfrågor.

Styrning av Resurs hållbarhetsarbete

Resurs verksamhet som bank- och försäkringskoncern ställer krav på ett affärsetiskt agerande jämte ett ansvarstagande för verksamhetens påverkan på människa, samhälle och miljö.

Utgångspunkten är att i alla delar följa respektive lands lagar och regler, såsom konkurrensregler, miljölagstiftning, arbetsmarknadslagar och kollektivavtal som påverkar verksamheten. Resurs respekterar internationella konventioner om mänskliga rättigheter, vilka är vägledande för den egna verksamheten. Under inga som helst omständigheter tolereras barnarbete eller arbete som utförs genom tvång eller hot om våld. Resurs arbetar målinriktat för att bekämpa alla former av korruption.

Den gemensamma företagskulturen är baserad på koncernens värderingar – Driven, Open, Innovative, Trustworthy – och den är väl förankrad runt om i verksamheten.

HÅLLBARHETSSTYRNING OCH ANSVAR

Den övergripande strategiska inriktningen för Resurs hållbarhetsarbete fastställs av koncernledningen. Resurs koncernchef är ytterst ansvarig för hållbarhetsfrågorna.

Resurs hållbarhetskommitté ansvarar för att initiera, driva och följa upp det operativa hållbarhetsarbetet med målsättningen att säkerställa en efterlevnad av koncernens långsiktiga åtaganden. I hållbarhetskommittén ingår totalt nio medarbetare från Customer Experience, Marketing, HR, Kundservice, Facility, Consumer Market, Legal och Finance. Kommittén sammanträder fyra gånger om året och rapporterar direkt till Sustainability Director.

UPPFÖRANDEKODEN – RESURS ÖVERGRIPANDE STYRINSTRUMENT

Sedan 2018 är Resurs anslutet till FN:s initiativ för ansvarsfullt företagande, Global Compact. Det innebär att koncernen tar ställning för initiativet, stödjer och arbetar för dess tio principer. I den uppdaterade versionen av uppförandekoden, som introducerades under 2018 och som tar fasta på dessa tio principer, tydliggörs bland annat synen på affärsetik, arbetsförhållanden, mångfald, jämställdhet och lika möjligheter. Resurs uppförandekod omfattar hela koncernen och samtliga medarbetare. Den ska vara vägledande i hur samtliga, oavsett funktion och roll inom koncernen, agerar affärsetiskt och på ett sätt som inger förtroende hos retail finance-partners, kunder, myndigheter och övriga intressenter.

Uppförandekoden finns på intranätet samt på Resurs externa hemsidor så att

retail finance-partners, kunder och investerare kan läsa om de grundläggande riktlinjer som verksamheten bedrivs efter.

STYRNING; ANTIKORRUPTION

Resurs har tre nivåer av kontrollfunktioner, de tre försvarslinjerna, för att hantera korruptionsrisker i verksamheten samt säkerställa att koncernen gör affärer och ingår affärsrelationer utifrån värdepande och etiskt riktiga grunder. Den första instansen fokuserar på de risker som kan uppstå i den operativa verksamheten, och består av kontrollfunktioner inom koncernens olika avdelningar samt koncernens Legal and Anti-corruption Compliance Officer som koordinerar och ansvarar för det operativa arbetet med antikorruption. Nästa kontrollinstans utgörs av respektive koncernbolags compliance- och riskkontrollfunktioner, samt aktuariefunktionen inom försäkringsverksamheten, vilka självständigt och kontinuerligt kontrollerar verksamheterna. Den tredje kontrollinstansen är Resurs internrevision som oberoende granskar koncernens verksamhet samt utvärderar hur de andra kontrollfunktionerna hanterar och bedömer risker.

STYRNING; KUNDINTEGRITET

Koncernens kontrollfunktioner utgörs av internrevision, compliance- och riskkontrollfunktioner samt försäkringsverksamhetens aktuariefunktion. Dessa har en oberoende ställning och rapporterar regelbundet såväl skriftligen som muntligen till respektive VD och koncernchef, styrelse och vissa styrelseutskott.

I internrevisionens granskning av koncernens verksamhet ingår bland annat att granska aktiviteterna i den operativa verksamheten för att utvärdera att verksamheten hanteras adekvat utifrån ett riskperspektiv. Internrevisionen rapporterar regelbundet till styrelsen.

Risikommittéerna, där ledande befattningshavare medverkar, följer och identifierar risker i verksamheten samt arbetar proaktivt med potentiella risker och med att följa upp beslutade åtgärder.

Koncernens processer för godkännande

av nya eller väsentliga förändringar i befintliga produkter, tjänster, marknader, processer eller andra större förändringar i verksamheten syftar till att på ett effektivt och ändamålsenligt sätt identifiera och hantera relevanta risker som kan uppstå.

STYRNING; ANSVARSFULL KREDITGIVNING

Ramarna för kreditgivningsverksamheten utgår från den övergripande policy som styrelsen fastställt. Den definierar den kreditstrategi som koncernen ska följa och tar fasta på koncernens produkter och affärssegment, lagar och förordningar och den långsiktigt hållbara nivå för kreditförluster som verksamheten är beredd att acceptera.

Strategin implementeras i den operativa verksamheten genom att omsättas i scoringmodeller samt beviljandekriterier. Detta följs upp och kontrolleras i flera instanser. Rapportering sker till risikommittén och resultatet av kontrollfunktionernas granskningar rapporteras även till styrelsen.

Genom månadsvisa stickprovskontroller granskar landskreditcheferna arbetet utifrån rådande kriterier och regler. Riskkontrollfunktionen granskar sedan delar av kreditgivningsprocessen genom att mäta kreditförluster och följa upp produktportföljernas kreditrisker. Utöver detta görs även kontinuerligt en intern revision av kreditgivningsverksamheten.

STYRNING; MEDARBETARE, MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET

Funktionen HR Specialist Sustainability, Diversity & Health är dedikerad för uppgiften att driva, utveckla och följa upp arbetet inom hållbarhet, mångfald och hälsa. I rollen ingår att arbeta med hållbarhetsprojekt och uppföljning av dessa. Vidare finns en ansvarig Compensation & Benefit Manager, som arbetar med kompensation och förmåner. I rollens ansvar ingår framförallt översynen av ersättningsnivåer och en årlig kartläggning av löner samt att ta fram policies och riktlinjer för lön, pension, förmåner och tjänstebil.

POLICYS OCH RIKTLINJER I ETT URVAL:

- Riktlinjer för mångfald och likabehandling
- Riktlinjer mot kränkande särbehandling
- Policy för styrning, hantering och kontroll av risker
- Kreditpolicy
- Whistleblowingpolicy
- Policy för bekämpning av mutor
- Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Dataskyddspolicy
- Konkurrenspolicy
- Policy för handelssanktioner
- Policy för klagomålshantering
- Ersättningspolicy
- Insiderpolicy
- Code of Conduct

GRI-Index

Nummer	Benämning	Sid	Kommentar
GRI 101 GRUND			
GRI 102 GENERELLA STANDARDUPPLYSNINGAR (NIVÅ CORE) (2016)			
102-1	Organisationens namn	Omslag	
102-2	Aktiviteter, varumärke, produkter och tjänster	3,20-23	
102-3	Lokalisering av huvudkontoret	60	
102-4	Länder där verksamhet bedrivs	3	
102-5	Ägarstruktur och bolagsform	3, 44	
102-6	Marknadsnärvaro	3, 16-17	
102-7	Organisationens storlek och omfattning	3, 16-17, 27, 40-41, 46-47	
102-8	Information om anställda	27, 29	
102-9	Beskrivning av företagets leverantörskedja	18-19	
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	4-5, 21-23	
102-11	Försiktighetsprincipen	118	
102-12	Externa riktlinjer som efterlevs	24	
102-13	Medlemskap i organisationer	118	
102-14	Uttalande från högsta beslutsfattare	6-9	
102-15	Centrala risker och påverkan	29, 33-35, 43, 63-73	
102-16	Organisationens värderingar och uppförandekoder	120	
102-18	Struktur för styrning	24, 49-53, 120-121	
102-40	Förteckning av intressenter som organisationen har en dialog med	118	
102-41	Antal anställda som omfattas av kollektivavtal	29	
102-42	Princip för att identifiera intressenter	118	
102-43	Organisationens metod för intressentdialog	118	
102-44	Frågor som lyfts fram av intressenterna	118	
102-45	Affärsenheter som inkluderas i redovisningen	40	
102-46	Process för att fastställa redovisningsinnehåll och avgränsningar	118-119	
102-47	Frågor som identifierats som väsentliga	118-119	
102-48	Förklaringar till korrigeringar från tidigare redovisningar	24	
102-49	Förändringar i redovisningen	118	
102-50	Redovisningsperiod	118	
102-51	Datum för senaste redovisning	118	
102-52	Rapporteringscykel	118	
102-53	Kontaktuppgifter för frågor om redovisningen	118	
102-54	Tillämpningsnivå enligt GRI	118	
102-55	GRI-index	122-123	
102-56	Extern bestyrkande	-	Koncernens hållbarhetsredovisning har inte blivit externt bestyrkt enligt GRI

ÄMNESSPECIFIKA UPPLYSNINGAR

Nummer	Benämning	Sid	Kommentar
GRI 103 STYRNING (2016) Se respektive ämnesspecifik upplysning			
GRI 205 ANTI-KORRUPTION (2016)			
103-1	Förklaring till den väsentliga hållbarhetsfrågan och dess avgränsningar	24, 118-119	
103-2	Hållbarhetsstyrning	120-121	
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrning	120-121	
205-2	Kommunikation och träning inom principer och riktlinjer för anti-korruption	35	
GRI 405 MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET (2016)			
103-1	Förklaring till den väsentliga hållbarhetsfrågan och dess avgränsningar	24, 118-119	
103-2	Hållbarhetsstyrning	120-121	
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrning	120-121	
405-1	Mångfald inom styrande organ och bland anställda	29	
GRI 418 KUNDINTEGRITET (2016)			
103-1	Förklaring till den väsentliga hållbarhetsfrågan och dess avgränsningar	24, 118-119	
103-2	Hållbarhetsstyrning	120-121	
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrning	120-121	
418-1	Klagomål gällande kundintegritet	34	Fullständig information ej tillgänglig. Förrävarande mäter/följer inte Resurs klagomål ur ett strikt integritetsperspektiv.
ANSVARFULL KREDITGIVNING (EGEN HÅLLBARHETSFRÅGA)			
103-1	Förklaring till den väsentliga hållbarhetsfrågan och dess avgränsningar	24, 32-33, 118-119	
103-2	Hållbarhetsstyrning	120-121	
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrning	120-121	

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Resurs Holding AB (publ), org.nr 556898-2291

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-19, 24-35 samt 120-121 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Helsingborg den 18 mars 2019
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor



Resurs Holding AB
PO Box 22 209
SE-250 24 Helsingborg, Sweden
E-mail: resursholding@resurs.se
www.resursholding.se