

# Nordax Bank AB (publ)

## Delårsrapport januari-september 2016

# Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

- Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, [www.nordaxgroup.com](http://www.nordaxgroup.com), nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB (publ). Detta är Nordax fjortonde räkenskapsår.
- Efter godkännande av Finansinspektionen har Nordax under kvartalet fusionerat de två helägda holdingbolagen Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB med Nordax Bank AB (publ).
- Nordax auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrade namn till Nordax Bank AB (publ).
- Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.
- Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 500 000, NOK 500 000 samt EUR 50 000 i Finland och EUR 40 000 i Tyskland. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevlades samt via telefon och internet.
- Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004, i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och Tyskland i april 2012.
- Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge, Finland och Tyskland. Inlåning från allmänheten ses som en kompletterande finansieringskälla till bolagets traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.

# Resultat januari-september 2016

(Jämfört med januari-september 2015)

## KONCERNEN

- Rörelseresultatet per tredje kvartalet uppgick till 424 MSEK (280).
- Kreditförlusterna per tredje kvartalet uppgick till -124 MSEK (-122), motsvarande 1,4 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per tredje kvartalet uppgick till -334 MSEK (-279).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys. Kreditrisken i upprättade och sålda krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i årsredovisningen för 2015 not 4.

### Finansiella risker

Koncernens policy är att minimera alla typer av finansiella risker, såsom ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i årsredovisningen för 2015 not 4.

### Operativa risker

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backuprutiner i händelse av skada. Under 2016 finns inga väsentliga

## MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet per tredje kvartalet uppgick till 414 MSEK (273).
- Kreditförlusterna per tredje kvartalet uppgick till 46 MSEK (9), motsvarande -2,8 procent (-0,8) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per tredje kvartalet uppgick till -369 MSEK (-303).

kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

### Intern kontroll

Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollfunktionen som genomförs med hjälp av en extern internrevision som utförs av Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att internt upprätta en intern revisionsorganisation utifrån koncernens storlek och komplexitet. Dessutom ges koncernen i och med detta möjlighet att dra fördel av Mazars SET:s kunskap avseende potentiella alternativa lösningar inom flera för verksamheten viktiga områden.

## Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015.

## Nyckeltal

### KONCERNEN

	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,9	13,2	12,7	13,9	12,7
Räntabilitet på eget kapital i %	28,3	28,8	20,4	26,0	22,9
Kreditförluster i %	1,3	1,4	1,7	1,4	1,6
K/I tal i %	36	38	41	38	41
Antal anställda	195	197	175	195	175

### MODERBOLAGET

	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Kärnprimärkapitalrelation i %	19,0	17,0	16,6	19,0	16,6
Räntabilitet på eget kapital i %	33,5	27,2	20,5	29,0	23,1
Kreditförluster i %	-2,8	-3,4	-0,3	-2,8	-0,8
K/I tal i %	45	53	55	50	53
Antal anställda	195	197	175	195	175

# Rapport över resultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter	6	334	334	319	993	947
Räntekostnader	6	-61	-64	-77	-189	-250
<b>Summa räntenetto</b>		<b>273</b>	<b>270</b>	<b>242</b>	<b>804</b>	<b>697</b>
Provisionsnetto	6	3	5	3	12	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	31	18	-17	66	-28
Övriga rörelseintäkter	6	0	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>307</b>	<b>293</b>	<b>228</b>	<b>882</b>	<b>681</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader	6	-65	-74	-59	-210	-186
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-13	-3	-2	-19	-5
Övriga rörelsekostnader	6	-31	-33	-33	-105	-88
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-109</b>	<b>-110</b>	<b>-94</b>	<b>-334</b>	<b>-279</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>198</b>	<b>183</b>	<b>134</b>	<b>548</b>	<b>402</b>
Kreditförluster, netto	1, 6	-39	-40	-44	-124	-122
<b>Rörelseresultat</b>		<b>159</b>	<b>143</b>	<b>90</b>	<b>424</b>	<b>280</b>
Skatt på årets resultat		-35	-35	-20	-97	-42
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>124</b>	<b>108</b>	<b>70</b>	<b>327</b>	<b>238</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare		124	108	70	327	238
Minoritetsintresse		0	0	0	0	0

# Rapport över totalresultat i koncernen

**Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.**

# Rapport över resultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter		104	86	85	267	253
Räntekostnader		-29	-30	-34	-89	-111
<b>Summa räntenetto</b>		<b>75</b>	<b>56</b>	<b>51</b>	<b>178</b>	<b>142</b>
Provisionsnetto		1	1	0	2	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner		31	19	-18	67	-27
Övriga rörelseintäkter		159	162	157	490	450
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>266</b>	<b>238</b>	<b>190</b>	<b>737</b>	<b>567</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader		-62	-72	-57	-204	-180
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-2	-9	-5
Övriga rörelsekostnader		-55	-51	-45	-156	-118
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-120</b>	<b>-126</b>	<b>-104</b>	<b>-369</b>	<b>-303</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>146</b>	<b>112</b>	<b>86</b>	<b>368</b>	<b>264</b>
Kreditförluster, netto	1	18	18	1	46	9
<b>Rörelseresultat</b>		<b>164</b>	<b>130</b>	<b>87</b>	<b>414</b>	<b>273</b>
Skatt på årets resultat		-35	-32	-19	-94	-40
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>129</b>	<b>98</b>	<b>68</b>	<b>320</b>	<b>233</b>

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

**Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.**

# Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Utlåning till kreditinstitut	4,5	1 492	1 714	948	1 117
Utlåning till allmänheten	1,2,4,5,6	12 541	10 818	2 812	1 577
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4,5	1 619	1 157	1 619	1 157
Aktier i koncernföretag		-	-	190	178
Materiella tillgångar		8	8	8	8
Immateriella tillgångar		306	21	18	21
Aktuell skattefordran		-	-	-	-
Övriga tillgångar		17	86	4 142	4 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15	16	14	16
<b>Summa tillgångar</b>		<b>15 998</b>	<b>13 820</b>	<b>9 751</b>	<b>8 182</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	4,5	3 225	2 880	-	-
Inlåning från allmänheten	4,5	7 216	6 001	7 216	6 001
Emitterade värdepapper	4,5	3 179	3 187	497	453
Aktuell skatteskuld		45	10	45	10
Uppskjuten skatteskuld		29	11	-	-
Övriga skulder		21	39	68	85
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63	71	59	64
Efterställda skulder	4,5	246	246	246	246
<b>Summa skulder</b>		<b>14 024</b>	<b>12 445</b>	<b>8 131</b>	<b>6 859</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 917	1 306	1 563	1 266
		<b>1 974</b>	<b>1 363</b>	<b>1 620</b>	<b>1 323</b>
Minoritetsintresse		0	12	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 974</b>	<b>1 375</b>	<b>1 620</b>	<b>1 323</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>15 998</b>	<b>13 820</b>	<b>9 751</b>	<b>8 182</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda panter för egna skulder	7	10 153	9 787	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

# Rapport över kassaflöden i koncernen

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (koncern) /resultat före skatt (moderbolag)	424	280	366
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valutakurseffekter	333	-189	-276
Betald skatt	-44	-64	-80
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19	5	8
Avskrivningar av finansieringskostnader	9	22	21
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	5	0
Lämnat koncernbidrag	-	-	-14
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 723	-572	-809
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	70	-73	-75
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 215	-216	-478
Minskning/Ökning av övriga skulder	-26	18	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>279</b>	<b>-784</b>	<b>-1 337</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Inköp av inventarier	18	-20	-25
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 223	-2 607	-3 403
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 758	2 923	3 830
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-447</b>	<b>296</b>	<b>403</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Ökning skuld till kreditinstitut	186	730	3 136
Amortering skuld kreditinstitut	0	0	-2 395
Emission av förlagslån	0	244	246
Emitterade obligationer	500	0	1 079
Amortering emitterade obligationer	-689	-573	-1 339
Lämnad aktieutdelning	-141	-201	-270
Erhållet aktieägartillskott	90		-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-54</b>	<b>200</b>	<b>457</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-223</b>	<b>-288</b>	<b>-477</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 714</b>	<b>2 191</b>	<b>2 191</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 492</b>	<b>1 904</b>	<b>1 714</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.



# Rapport över förändringar i eget kapital

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritetsintresse	
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 301</b>	<b>12</b>	<b>1 370</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat			238		238
<b>Summa totalresultat</b>			<b>238</b>		<b>238</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnad aktieutdelning			-201		-201
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-201</b>		<b>-201</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 338</b>	<b>12</b>	<b>1 407</b>
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 301</b>	<b>12</b>	<b>1 370</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat			286		286
<b>Summa totalresultat</b>			<b>286</b>		<b>286</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnat koncernbidrag			-14		-14
Skatteeffekt på koncernbidrag			3		3
Lämnad aktieutdelning			-270		-270
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-281</b>		<b>-281</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 306</b>	<b>12</b>	<b>1 375</b>
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 306</b>	<b>12</b>	<b>1 375</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat			327		327
<b>Summa totalresultat</b>			<b>327</b>		<b>327</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnad aktieutdelning			-141		-141
Erhållet aktieägartillskott			90		90
Fusionsresultat			335	-12	323
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>284</b>	<b>-12</b>	<b>272</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 917</b>	<b>0</b>	<b>1 974</b>

## MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK				
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 270</b>	<b>1 327</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			233	233
<b>Summa totalresultat</b>			<b>233</b>	<b>233</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Lämnad aktieutdelning			-201	-201
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-201</b>	<b>-201</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 302</b>	<b>1 359</b>
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 270</b>	<b>1 327</b>
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat			277	277
<b>Summa totalresultat</b>			<b>277</b>	<b>277</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Lämnat koncernbidrag			-14	-14
Skatteeffekt på koncernbidrag			3	3
Lämnad aktieutdelning			-270	-270
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-281</b>	<b>-281</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 266</b>	<b>1 323</b>
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 266</b>	<b>1 323</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			320	320
<b>Summa totalresultat</b>			<b>320</b>	<b>320</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Lämnad aktieutdelning			-141	-141
Erhållet aktieägartillskott			90	90
Fusionsresultat			28	28
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-23</b>	<b>-23</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 563</b>	<b>1 620</b>

Aktiekapitalet består av 50 100 000 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.

# Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.

Delårsinformationen på sidorna 1-4 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## Not 1 Kreditrisk

---

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering, d.v.s. ekonomisk säkring.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central treasuryavdelning enligt policyer som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policyer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

#### (i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyer. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett ”kvar att leva på” belopp.

Kreditrisk i övriga motpartsförhållanden, till exempel derivat och finansiella placeringar, regleras av en policy fastställd av styrelsen. För motpartsrisker i derivatavtal används säkerhetsavtal för att begränsa risken.

#### (ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på mögenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned.

Vidare sker löpande mätningar utifrån olika segment. Gällande kreditregelverk och scoremodeller följs upp löpande för att säkerställa att regelverk och modeller fungerar effektivt. Resultatet av dessa mätningar utgör underlag för eventuella justeringar av kreditregelverk och scoremodeller.

#### (iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

#### (iv) Principer för kreditreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2015 not 2. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den effektiva räntan för fullt fungerande lånefordringar. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kreditportföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

Beräkning av reserv görs för lån med individuellt identifierad förlusthändelse (med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar) och gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar (förfallna 1 – 180 dagar) baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
<b>Kreditförluster</b>					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-11	-13	-10	-33	-26
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-116	-112	-98	-346	-281
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	61	62	45	175	138
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	30	27	20	91	58
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlushändelse <sup>1</sup>	-25	-23	-33	-80	-85
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar <sup>2</sup>	-3	-4	-1	-11	-11
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>-39</b>	<b>-40</b>	<b>-44</b>	<b>-124</b>	<b>-122</b>

## MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Jul-sep 2016	Apr-jun 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
<b>Kreditförluster</b>					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-8	-8	-8	-24	-20
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-23	-21	-13	-92	-49
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	46	51	30	136	98
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	-3	-8	-10	-1	-27
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlushändelse <sup>1</sup>	20	22	7	43	22
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar <sup>2</sup>	6	4	2	27	7
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>46</b>	<b>9</b>

<sup>1</sup> Med individuellt identifierad förlushändelse avses lån som är förfallna mer än 180 dagar.

<sup>2</sup> Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

## Not 2 Utlåning till allmänheten

### KONCERNEN

30 september 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 906	4 731	121	1 907	700	<b>11 366</b>		
Förfallna 30 dagar	44	136	4	82	16	<b>282</b>	-28	10%
Förfallna 60 dagar	17	41	2	33	6	<b>99</b>	-23	23%
Förfallna 90 dagar	20	32	2	14	4	<b>73</b>	-27	37%
Förfallna 120-150 dagar	35	37	1	18	5	<b>96</b>	-51	53%
Förfallna 180 dagar eller mer	651	659	310	354	31	<b>2 005</b>	-1 252	62%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>768</b>	<b>906</b>	<b>318</b>	<b>501</b>	<b>62</b>	<b>2 555</b>	<b>-1 380</b>	<b>54%</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 674</b>	<b>5 637</b>	<b>440</b>	<b>2 408</b>	<b>762</b>	<b>13 921</b>		
Reserv <sup>1</sup>	-402	-445	-291	-207	-35	<b>-1 380</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>4 272</b>	<b>5 192</b>	<b>149</b>	<b>2 201</b>	<b>727</b>	<b>12 541</b>		

31 december 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 682	3 762	148	1 695	536	<b>9 824</b>		
Förfallna 30 dagar	44	96	5	82	8	<b>234</b>	-23	10%
Förfallna 60 dagar	21	37	3	27	4	<b>93</b>	-20	22%
Förfallna 90 dagar	18	28	3	14	2	<b>65</b>	-24	36%
Förfallna 120-150 dagar	29	29	1	23	3	<b>86</b>	-43	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	574	513	292	282	13	<b>1 675</b>	-1 048	63%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>687</b>	<b>703</b>	<b>304</b>	<b>428</b>	<b>30</b>	<b>2 153</b>	<b>-1 158</b>	<b>54%</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 368</b>	<b>4 466</b>	<b>453</b>	<b>2 123</b>	<b>566</b>	<b>11 976</b>		
Reserv <sup>1</sup>	-351	-350	-275	-163	-19	<b>-1 158</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>4 017</b>	<b>4 116</b>	<b>178</b>	<b>1 960</b>	<b>547</b>	<b>10 818</b>		

<sup>1</sup> Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 252 MSEK (-1 048). Gruppvis reserv uppgår till -129 MSEK (-110). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

## MODERBOLAGET

30 september 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	122	879	121	291	699	<b>2 112</b>		
Förfallna 30 dagar	8	30	4	10	16	<b>68</b>	-8	11%
Förfallna 60 dagar	5	7	2	5	6	<b>25</b>	-7	26%
Förfallna 90 dagar	3	8	2	2	4	<b>19</b>	-7	37%
Förfallna 120-150 dagar	13	6	1	2	5	<b>27</b>	-16	57%
Förfallna 180 dagar eller mer	605	389	310	285	31	<b>1 619</b>	-1 023	63%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>635</b>	<b>440</b>	<b>318</b>	<b>304</b>	<b>62</b>	<b>1 759</b>	<b>-1 060</b>	<b>60%</b>
<b>Totalt</b>	<b>757</b>	<b>1 319</b>	<b>440</b>	<b>595</b>	<b>761</b>	<b>3 872</b>		
Reserv <sup>2</sup>	-344	-241	-291	-149	-35	<b>-1 060</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>413</b>	<b>1 078</b>	<b>149</b>	<b>446</b>	<b>726</b>	<b>2 812</b>		

31 december 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	75	57	148	131	537	<b>948</b>		
Förfallna 30 dagar	13	9	5	10	8	<b>45</b>	-6	13%
Förfallna 60 dagar	13	5	3	4	4	<b>29</b>	-8	28%
Förfallna 90 dagar	18	2	3	2	2	<b>27</b>	-10	38%
Förfallna 120-150 dagar	29	2	1	3	3	<b>39</b>	-20	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	574	345	292	235	13	<b>1 459</b>	-927	64%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>647</b>	<b>363</b>	<b>304</b>	<b>254</b>	<b>30</b>	<b>1 599</b>	<b>-971</b>	<b>61%</b>
<b>Totalt</b>	<b>723</b>	<b>420</b>	<b>453</b>	<b>385</b>	<b>567</b>	<b>2 548</b>		
Reserv <sup>2</sup>	-344	-210	-275	-123	-19	<b>-971</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>379</b>	<b>210</b>	<b>178</b>	<b>261</b>	<b>548</b>	<b>1 577</b>		

<sup>2</sup> Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 023 MSEK (-927). Gruppvis reserv uppgår till -38 MSEK (-44). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

När ett lån blir förfallet mer 180 dagar minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Förväntade återvinningar antas genereras upp till 13 år från den dag då fordran blir förfallen mer än 180 dagar. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska data samt prognoser för längre perioder där egen historisk data saknas.

## Not 3 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den konsoliderade situationens kapitaltäckningsanalys. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsida [www.nordaxgroup.com](http://www.nordaxgroup.com).

### Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är från och med kvartal 2 2015 Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
<b>KAPITALBAS</b>				
Kärnprimärkapital	1 875	1 678	1 492	1 181
Avdrag från primärkapitalet	-298	-309	-18	-21
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 577</b>	<b>1 369</b>	<b>1 474</b>	<b>1 160</b>
Supplementärt kapital	228	217	156	157
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>1 805</b>	<b>1 586</b>	<b>1 630</b>	<b>1 317</b>
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	9 976	8 745	6 826	5 894
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	739	624	739	624
Riskenxponeringsbelopp operativ risk <sup>4</sup>	668	1 465	199	1 315
<b>Summa riskenxponeringsbelopp</b>	<b>11 383</b>	<b>10 834</b>	<b>7 764</b>	<b>7 833</b>
Kärnprimärkapitalrelation	13,86%	12,64%	18,99%	14,81%
Primärkapitalrelation	13,86%	12,64%	18,99%	14,81%
Total kapitalrelation	15,86%	14,64%	20,99%	16,81%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,98	1,83	2,62	2,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,13%	7,72%	8,27%	7,83%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,13%	0,72%	1,27%	0,83%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1</sup>	9,36%	8,14%	14,49%	10,31%
<b>Specifikation kapitalbas</b>				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	843	847	57	57
-varav aktiekapital	111	111	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	736	736	7	7
-varav återköp egna aktier	-4	-	-	-
-Balanserade vinstmedel	830	691	1 243	985
-Oberoende granskat delårsresultat, just. för prognostiserad utdelning	336	195	320	280
-Beräknad utdelning <sup>2</sup>	-134	-55	-128	-141

<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 875</b>	<b>1 678</b>	<b>1 492</b>	<b>1 181</b>
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-298	-309	-18	-21
<b>Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet</b>	<b>-298</b>	<b>-309</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 577</b>	<b>1 369</b>	<b>1 474</b>	<b>1 160</b>
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	228	217	156	157
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>228</b>	<b>217</b>	<b>156</b>	<b>157</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>1 805</b>	<b>1 586</b>	<b>1 630</b>	<b>1 317</b>
<b>Specifikation riskexponeringsbelopp<sup>3</sup></b>				
Institutexponeringar	304	365	191	226
Säkerställda obligationer	20	41	20	41
Hushållsexponeringar	8 806	7 629	1 651	769
Oreglerade poster	799	669	610	552
Övriga poster	47	41	4 354	4 306
<b>Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>9 976</b>	<b>8 745</b>	<b>6 826</b>	<b>5 894</b>
Valutakursrisk	739	624	739	624
<b>Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk</b>	<b>739</b>	<b>624</b>	<b>739</b>	<b>624</b>
Alternativ schablonmetod	668	1 465	199	1 315
<b>Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker</b>	<b>668</b>	<b>1 465</b>	<b>199</b>	<b>1 315</b>
<b>BRUTTOSOLIDITET</b>				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	15 725	13 862	9 738	8 170
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	<b>10,03%</b>	<b>9,88%</b>	<b>15,14%</b>	<b>14,20%</b>

<sup>1</sup> Kärnprimärkapitalrelation 13,85% (18,95% moderbolaget) minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapital-konserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett kärnkapitalkrav på ytterligare 3,63% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontryckisk buffert om 1,13%.

<sup>2</sup> Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 134 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan för att räkna upp kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i

enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

<sup>3</sup> Kapitalkravet uppgår till 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

<sup>4</sup> Under perioden har beräkningsmetoden för operationella risker ändrats från basmetoden till alternativ schablonmetod.



### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 93 MSEK (83 vid årsskiftet). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

### Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

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

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) och belyses såväl enskilt som i kombination med varandra.

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

Per den 30e september hade Nordax en liquidity coverage ratio (EBA definition) på 9,25 (6,76). Per samma datum var net stable funding ratio 1,32 (1,27), beräknad i enlighet med Basel kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv 2016-09-30 var 2 651 MSEK (2 552). Av dessa placeringar var 39 % (55 %) i nordiska banker, 8 % (16 %) i svenska säkerställda obligationer och 53 % (29 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 26 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 52 dagar (48). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2016-09-30 av 2 700 MSEK (2 763) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (453) företagsobligationer, 3 233 MSEK (2 891) finansiering mot pant hos internationella banker samt 7 216 (5 991) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

## Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### KONCERNEN

30 september 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 492	-	<b>1 492</b>
Utlåning till allmänheten	-	-	-	12 541	-	<b>12 541</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 619	-	-	-	<b>1 619</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>1 619</b>	<b>-</b>	<b>14 033</b>	<b>-</b>	<b>15 652</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 225	<b>3 225</b>
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	7 216	<b>7 216</b>
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 179	<b>3 179</b>
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	<b>246</b>
Derivat	4	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 866</b>	<b>13 870</b>

31 december 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 714	-	<b>1 714</b>
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 818	-	<b>10 818</b>
Derivat	3	-	-	-	-	<b>3</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 157	-	-	-	<b>1 157</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3</b>	<b>1 157</b>	<b>-</b>	<b>12 532</b>	<b>-</b>	<b>13 692</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 880	<b>2 880</b>
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 001	<b>6 001</b>
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 187	<b>3 187</b>
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	<b>246</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 314</b>	<b>12 314</b>

## MODERBOLAGET

30 september 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>			
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	948	-	<b>948</b>
Utlåning till allmänheten	-	-	2 812	-	<b>2 812</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 619	-	-	<b>1 619</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>1 619</b>	<b>3 760</b>	<b>-</b>	<b>5 379</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 216	<b>7 216</b>
Emitterade värdepapper	-	-	-	497	<b>497</b>
Efterställda skulder	-	-	-	246	<b>246</b>
Derivat	4	-	-	-	<b>4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 959</b>	<b>7 963</b>

31 december 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>			
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 117	-	<b>1 117</b>
Utlåning till allmänheten	-	-	1 577	-	<b>1 577</b>
Derivat	3	-	-	-	<b>3</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 157	-	-	<b>1 157</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3</b>	<b>1 157</b>	<b>2 694</b>	<b>-</b>	<b>3 854</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	6 001	<b>6 001</b>
Emitterade värdepapper	-	-	-	453	<b>453</b>
Efterställda skulder	-	-	-	246	<b>246</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 700</b>	<b>6 700</b>

Kundfordringar, leverantörsskulder och förutbetalda/upplupna ingår ej i klassificeringen ovan då de ej är materiella, men redovisas som Låne- och kundfordringar eller Övriga finansiella skulder.

## Not 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

### KONCERNEN

30 september 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 492	1 492	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	12 541	15 232	<b>2 691</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	1 619	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 652</b>	<b>18 343</b>	<b>2 691</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	3 225	3 225	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 216	7 216	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	3 179	3 177	<b>-2</b>
Efterställda skulder <sup>3</sup>	246	249	<b>3</b>
Derivat	4	4	-
<b>Summa skulder</b>	<b>13 870</b>	<b>13 871</b>	<b>1</b>

31 december 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 714	1 714	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	10 818	13 342	<b>2 524</b>
Derivat	3	3	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 157	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 692</b>	<b>16 216</b>	<b>2 524</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	2 880	2 880	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	6 001	6 001	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	3 187	3 205	<b>18</b>
Efterställda skulder <sup>3</sup>	246	254	<b>8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12 314</b>	<b>12 340</b>	<b>26</b>

## MODERBOLAGET

30 september 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	948	948	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	2 812	4 283	<b>1 471</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	1 619	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 379</b>	<b>6 850</b>	<b>1 471</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 216	7 216	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	497	500	<b>3</b>
Efterställda skulder <sup>3</sup>	246	249	<b>3</b>
Derivat	4	4	-
<b>Summa skulder</b>	<b>7 963</b>	<b>7 969</b>	<b>6</b>

31 december 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 117	1 117	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	1 577	2 771	<b>1 194</b>
Derivat	3	3	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 157	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 854</b>	<b>5 048</b>	<b>1 194</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	6 001	6 001	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	453	459	<b>6</b>
Efterställda skulder <sup>3</sup>	246	254	<b>8</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 700</b>	<b>6 713</b>	<b>13</b>

<sup>1</sup> Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

<sup>2</sup> Värderingen inkluderar signifikant icke observerbar data och tillhör därmed nivå 3. Nuvärdet av de diskonterade framtida kassaflödena förväntas vara högre än det upplupna anskaffningsvärdet enligt redovisningen med beaktande av en aktuell marknadsränta.

<sup>3</sup> Verkligt värde upplysningen avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs.

som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

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

Under 2016 har inga flyttar skett mellan nivåerna

## KONCERNEN

30 september 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	-	-	1 619
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 619</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	4	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

31 december 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	-	-	1 157
Derivat	-	3	-	3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 157</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1 160</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## MODERBOLAGET

30 september 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	-	-	1 619
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 619</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	4	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

31 december 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	-	-	1 157
Derivat	-	3	-	3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 157</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1 160</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 6 Rörelsesegment

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

direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattare följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat. I samband med att segmentsindelningen förändrades gjordes ett nedskrivningstest. Denna test medförde ingen påverkan på det redovisade värdet.

Jul-sep 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	104	143	3	65	19	334
Räntekostnader	-14	-36	-1	-8	-2	-61
<b>Summa räntenetto</b>	<b>90</b>	<b>107</b>	<b>2</b>	<b>57</b>	<b>17</b>	<b>273</b>
Provisionsintäkter	1	2	-	0	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	0	-2	-1	-13
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-11	-12	-1	-5	-2	-31
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-8	-11	0	-7	-8	-34
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>67</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>43</b>	<b>6</b>	<b>198</b>
Kreditförluster	-14	-18	1	-5	-3	-39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53</b>	<b>63</b>	<b>2</b>	<b>38</b>	<b>3</b>	<b>159</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 272	5 192	149	2 201	727	12 541

Apr-jun 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	106	145	2	64	17	334
Räntekostnader	-17	-35	0	-9	-3	-64
<b>Summa räntenetto</b>	<b>89</b>	<b>110</b>	<b>2</b>	<b>55</b>	<b>14</b>	<b>270</b>
Provisionsintäkter	2	1	-	2	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	0	0	-1	-1	-3
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-21	-21	-1	-11	-3	-57
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-8	-9	0	-5	-10	-32
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>61</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>183</b>
Kreditförluster	-11	-15	0	-8	-6	-40
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50</b>	<b>66</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>-6</b>	<b>143</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 193	4 706	160	2 076	670	11 805

Jul-sep 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	105	138	3	62	11	<b>319</b>
Räntekostnader	-24	-37	-2	-11	-3	<b>-77</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>80</b>	<b>101</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>242</b>
Provisionsintäkter	2	1	-	0	-	<b>3</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	0	0	0	0	<b>-2</b>
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-36	-26	0	-9	-5	<b>-76</b>
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-7	-13	0	-6	-7	<b>-33</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>38</b>	<b>63</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>-4</b>	<b>134</b>
Kreditförluster	-12	-17	-1	-9	-5	<b>-44</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>-9</b>	<b>90</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	3 890	4 095	199	1 921	476	<b>10 581</b>

Jan-sep 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	317	423	8	193	52	<b>993</b>
Räntekostnader	-47	-106	-2	-26	-8	<b>-189</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>270</b>	<b>317</b>	<b>6</b>	<b>167</b>	<b>44</b>	<b>804</b>
Provisionsintäkter	5	5	0	2	-	<b>12</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-6	0	-3	-1	<b>-19</b>
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-52	-53	-3	-26	-8	<b>-142</b>
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-26	-37	0	-18	-26	<b>-107</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>188</b>	<b>226</b>	<b>3</b>	<b>122</b>	<b>9</b>	<b>548</b>
Kreditförluster	-38	-53	1	-19	-15	<b>-124</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>150</b>	<b>173</b>	<b>4</b>	<b>103</b>	<b>-6</b>	<b>424</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 272	5 192	149	2 201	727	<b>12 541</b>



Jan-sep 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	316	413	11	179	28	947
Räntekostnader	-81	-125	-4	-32	-8	-250
<b>Summa räntenetto</b>	<b>234</b>	<b>288</b>	<b>7</b>	<b>147</b>	<b>21</b>	<b>697</b>
Provisionsintäkter	6	5	-	1	-	12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	0	0	0	-1	-5
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-95	-74	-7	-24	-14	-213
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-17	-34	0	-17	-21	-89
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>125</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>107</b>	<b>-15</b>	<b>402</b>
Kreditförluster	-39	-46	-3	-23	-11	-122
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>138</b>	<b>-2</b>	<b>84</b>	<b>-26</b>	<b>280</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	3 890	4 095	199	1 921	476	10 581

<sup>1</sup> Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

<sup>2</sup> Rörelsekostnader består av nettoresultat av finansiella transaktioner, övriga rörelseintäkter, allmänna administrationskostnader samt den del av övriga rörelsekostnader som ej avser marknadskostnader eller kostnader av engångskaraktär.

## Not 7 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
<b>Ställda panter för egna skulder</b>				
Utlåning till allmänheten	9 634	9 190	-	-
Utlåning till kreditinstitut	518	597	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 153</b>	<b>9 787</b>	-	-

## Not 8 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under året.

## Not 9 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Inga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 26 oktober 2016

Arne Bernroth  
Ordförande

Christian A. Beck  
Styrelseledamot

Katarina Bonde  
Styrelseledamot

Morten Falch  
VD, Styrelseledamot

Hans Larsson  
Styrelseledamot

Andrew Rich  
Styrelseledamot

Jenny Rosberg  
Styrelseledamot

Synnöve Trygg  
Styrelseledamot

*Denna information är sådan information som Nordax Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2016 kl. 07.30 CET.*