

# Delårsrapport Nordax Bank AB (publ)

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

# 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.
- 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 brevledes 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-mars 2017

Siffror jämfört med januari-mars 2016

## KONCERNEN

- Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 116 MSEK (122).
- Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till -55 MSEK (-45), motsvarande 1,7 procent (1,6) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -115 MSEK (-115).

## MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 117 MSEK (120).
- Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till 4 MSEK (10), motsvarande -0,5 procent (-2,3) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -126 MSEK (-123)

## 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 2016 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 2016 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 2017 finns inga väsentliga 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

Delårsrapporten 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 2016.

# Nyckeltal

<b>KONCERNEN</b>	<b>JAN-MAR 2017</b>	<b>OKT-DEC 2016</b>	<b>JAN-MAR 2016</b>
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,3	14,0	13,0
Räntabilitet på eget kapital i %	17,3	23,0	26,7
Kreditförluster i %	1,7	1,3	1,6
K/I tal i %	40	37	41
Antal anställda	186	191	195

<b>MODERBOLAGET</b>	<b>JAN-MAR 2017</b>	<b>OKT-DEC 2016</b>	<b>JAN-MAR 2016</b>
Kärnprimärkapitalrelation i %	18,6	18,7	15,5
Räntabilitet på eget kapital i %	21,2	26,2	27,2
Kreditförluster i %	-0,5	-1,5	-2,3
K/I tal i %	53	51	53
Antal anställda	186	191	195

# Rapport över resultat i koncernen

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR 2017	OKT-DEC 2016	JAN-MAR 2016
<b>Rörelseintäkter</b>				
Ränteintäkter	6	362	362	325
Räntekostnader	6	-64	-66	-64
<b>Summa räntenetto</b>		<b>298</b>	<b>296</b>	<b>261</b>
Provisionsnetto	6	4	4	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-16	-6	17
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>286</b>	<b>294</b>	<b>282</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader	6	-72	-74	-71
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-6	-6	-3
Övriga rörelsekostnader	6	-37	-30	-41
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-115</b>	<b>-110</b>	<b>-115</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>171</b>	<b>184</b>	<b>167</b>
Kreditförluster, netto	1, 6	-55	-40	-45
<b>Rörelseresultat</b>		<b>116</b>	<b>144</b>	<b>122</b>
Skatt på årets resultat		-26	-29	-27
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>90</b>	<b>115</b>	<b>95</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		90	115	95

# Rapport över totalresultat i koncernen

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över resultat i moderbolaget

Alla belopp anges i MSEK	Not	JAN-MAR 2017	OKT-DEC 2016	JAN-MAR 2016
<b>Rörelseintäkter</b>				
Ränteintäkter		122	121	77
Räntekostnader		-34	-34	-30
<b>Summa räntenetto</b>		<b>88</b>	<b>87</b>	<b>47</b>
Provisionsnetto		1	0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-15	-3	17
Övriga rörelseintäkter		165	169	169
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>239</b>	<b>253</b>	<b>233</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader		-72	-73	-70
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-51	-52	-50
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-126</b>	<b>-128</b>	<b>-123</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>113</b>	<b>125</b>	<b>110</b>
Kreditförluster, netto	1	4	11	10
<b>Rörelseresultat</b>		<b>117</b>	<b>136</b>	<b>120</b>
Skatt på årets resultat		-26	-28	-27
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>91</b>	<b>108</b>	<b>93</b>

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över finansiell ställning

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		31 mars 2017	31 december 2016	31 mars 2017	31 december 2016
Alla belopp anges i MSEK					
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Utlåning till kreditinstitut	4,5	1 696	1 650	1 201	1 170
Utlåning till allmänheten	1,2,4,5,6	12 902	12 794	3 415	3 210
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4,5	1 306	959	1 306	959
Aktier i koncernföretag		-	-	115	115
Materiella tillgångar		8	7	8	7
Immateriella tillgångar		304	305	22	20
Övriga tillgångar		29	19	4 391	4 239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23	16	22	16
<b>Summa tillgångar</b>		<b>16 268</b>	<b>15 750</b>	<b>10 480</b>	<b>9 736</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	4,5	3 184	3 205	-	-
Inlåning från allmänheten	4,5	7 782	7 141	7 782	7 141
Emitterade värdepapper	4,5	2 709	2 910	497	497
Aktuell skatteskuld		32	36	32	36
Uppskjuten skatteskuld		30	30	-	-
Övriga skulder		89	84	88	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		74	66	71	62
Efterställda skulder	4,5	247	247	247	247
<b>Summa skulder</b>		<b>14 147</b>	<b>13 719</b>	<b>8 717</b>	<b>8 064</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Fond för utvecklingsutgifter		-	-	9	5
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		2 064	1 974	1 697	1 610
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 121</b>	<b>2 031</b>	<b>1 763</b>	<b>1 672</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>16 268</b>	<b>15 750</b>	<b>10 480</b>	<b>9 736</b>

# Rapport över kassaflöden i koncernen

<b>KONCERNEN</b>	<b>JAN-MAR</b>	<b>JAN-MAR</b>
Alla belopp anges i MSEK	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (koncern) /resultat före skatt (moderbolag)	116	122
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter <sup>1</sup>	16	-17
Betald skatt	-30	-30
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	3
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	-
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-161	-469
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-17	4
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	641	119
Minskning/Ökning av övriga skulder	13	-11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>585</b>	<b>-279</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Inköp av inventarier	-6	-3
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 003	-685
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	655	745
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-354</b>	<b>57</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Ökning skuld till kreditinstitut	-	170
Emitterade obligationer	-	500
Amortering emitterade obligationer	-185	-430
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-185</b>	<b>240</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>46</b>	<b>18</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 650</b>	<b>1 714</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 696</b>	<b>1 732</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

<sup>1</sup> Orealiserade valutakurseffekter påverkar numera förändringar i löpande verksamhetens tillgångar och skulder istället för att presenteras separat som ej likviditetspåverkande post.

# Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Minoritets-intresse	Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst		
Alla belopp anges i MSEK					
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	50	7	1 306	12	1 375
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat			95		95
<b>Summa totalresultat</b>			95		95
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016</b>	50	7	1 401	12	1 470
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	50	7	1 306	12	1 375
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat			442		442
<b>Summa totalresultat</b>			442		442
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnad aktieutdelning			-141		-141
Erhållet aktieägartillskott			90		90
Fusionsresultat			334	-12	322
Lämnat koncernbidrag			-73		-73
Skatt på koncernbidrag			16		16
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			226	-12	214
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016</b>	50	7	1 974	-	2 031
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017</b>	50	7	1 974	-	2 031
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat			90		90
<b>Summa totalresultat</b>			90		90
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2017</b>	50	7	2 064	-	2 121

**MODERBOLAGET**

Alla belopp anges i MSEK

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	50	7	-	1 266	1 323
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				93	93
<b>Summa totalresultat</b>				93	93
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016</b>	50	7	-	1 359	1 416
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>	50	7	-	1 266	1 323
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				428	428
<b>Summa totalresultat</b>				428	428
<b>Fond för utvecklingsutgifter</b>					
Tillkommande aktiveringar			5	-5	-
Avskrivningar			0	0	-
<b>Summa fond för utvecklingsutgifter</b>			5	-5	-
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnad aktieutdelning				-141	-141
Erhållet aktieägartillskott				90	90
<b>Fusionsresultat</b>				29	29
Lämnat koncernbidrag				-73	-73
<b>Skatt på koncernbidrag</b>				16	16
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				-79	-79
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016</b>	50	7	5	1 610	1 672
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017</b>	50	7	5	1 610	1 672
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				91	91
<b>Summa totalresultat</b>				91	91
<b>Fond för utvecklingsutgifter</b>					
Tillkommande aktiveringar			5	-5	-
Avskrivningar			-1	1	-
<b>Summa fond för utvecklingsutgifter</b>			4	-4	-
<b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2017</b>	50	7	9	1 697	1 763

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 policyers som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policyers 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.

### Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyers. 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 skattedeklarationer 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.

Kreditrisker 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.

### 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 mogenheten 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.

### 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.

### Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2016 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 individuell 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.

### Nya tillämpliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden

ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen kommer inte att förtidstillämpa IFRS 9.

Koncernen bedömer, i enlighet med prospektet i samband med börsnoteringen 2015, att kreditreserveringarna kommer att öka till följd av att även fullt fungerande tillgångar tas med i beräkningen av befarade kreditförluster. Under 2016 inledde Nordax arbetet med implementeringen av IFRS 9 och under första kvartalet har arbetet med de uppdaterade reserveringsmodellerna fortsatt. Fokus är nu att utveckla makrovariabler till modellerna samt förbereda

och testa styrningsverktyg och förbereda för implementation i redovisningen. De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. Detta förväntas inte ha någon väsentlig effekt på stora exponeringar. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom Baselkommittén arbetar med nya regler för övergången till IFRS 9 och dessa regler är ännu inte slutgiltiga. När eventuella övergångsregler upphör att gälla förväntas effekterna av IFRS 9 ha en negativ inverkan på kapitaltäckningen då minskningen av eget kapital väntas minska kärnprimärkapitalet.

**KONCERNEN**

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2017	OKT-DEC 2016	JAN-MAR 2016
<b>Kreditförluster</b>			
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-18	-11	-9
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-124	-130	-118
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	62	66	52
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	35	48	34
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse <sup>1</sup>	-27	-16	-32
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar <sup>2</sup>	-10	-13	-4
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>-55</b>	<b>-40</b>	<b>-45</b>

**MODERBOLAGET**

Alla belopp anges i MSEK

	JAN-MAR 2017	OKT-DEC 2016	JAN-MAR 2016
<b>Kreditförluster</b>			
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-15	-8	-8
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-18	-27	-48
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	48	47	39
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	-7	1	10
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse <sup>1</sup>	23	21	1
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar <sup>2</sup>	-4	-2	17
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

<sup>1</sup> Med individuellt identifierad förlusthändelse 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							Fördelning av reserv	
31 mars 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 142	4 587	96	2 011	773	11 609		
Förfallna 30 dagar	62	146	3	81	18	310	-33	11%
Förfallna 60 dagar	17	56	2	27	7	109	-25	23%
Förfallna 90 dagar	23	45	2	13	5	88	-33	38%
Förfallna 120-150 dagar	36	47	1	21	7	112	-58	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	718	703	304	380	46	2 151	-1 328	62%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>856</b>	<b>997</b>	<b>312</b>	<b>522</b>	<b>83</b>	<b>2 770</b>	<b>-1 477</b>	<b>53%</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 998</b>	<b>5 584</b>	<b>408</b>	<b>2 533</b>	<b>856</b>	<b>14 379</b>		
Reserv <sup>1</sup>	-440	-485	-288	-214	-50	-1 477		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>4 558</b>	<b>5 099</b>	<b>120</b>	<b>2 319</b>	<b>806</b>	<b>12 902</b>		

KONCERNEN							Fördelning av reserv	
31 december 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 021	4 719	109	1 957	732	11 538		
Förfallna 30 dagar	50	143	3	80	15	291	-30	10%
Förfallna 60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	24%
Förfallna 90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 120-150 dagar	24	41	0	18	6	89	-46	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	685	683	308	361	38	2 075	-1 278	62%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>815</b>	<b>969</b>	<b>315</b>	<b>504</b>	<b>72</b>	<b>2 675</b>	<b>-1 419</b>	<b>53%</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 836</b>	<b>5 688</b>	<b>424</b>	<b>2 461</b>	<b>804</b>	<b>14 213</b>		
Reserv <sup>1</sup>	-417	-470	-290	-199	-43	-1 419		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>4 419</b>	<b>5 218</b>	<b>134</b>	<b>2 262</b>	<b>761</b>	<b>12 794</b>		

<sup>1</sup> Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 328 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -149 MSEK (-141). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

**MODERBOLAGET**

<b>31 mars 2017</b>	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	<b>Totalt</b>	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	375	1 103	96	315	774	<b>2 663</b>		
Förfallna 30 dagar	8	46	3	12	18	<b>87</b>	-10	11%
Förfallna 60 dagar	2	20	2	4	7	<b>35</b>	-9	24%
Förfallna 90 dagar	2	11	2	2	5	<b>22</b>	-8	38%
Förfallna 120-150 dagar	5	11	1	4	7	<b>28</b>	-16	58%
Förfallna 180 dagar eller mer	601	371	305	355	45	<b>1 677</b>	-1 054	63%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>618</b>	<b>459</b>	<b>313</b>	<b>377</b>	<b>82</b>	<b>1 849</b>	<b>-1 097</b>	<b>59%</b>
<b>Totalt</b>	<b>993</b>	<b>1 562</b>	<b>409</b>	<b>692</b>	<b>856</b>	<b>4 512</b>		
Reserv <sup>2</sup>	-337	-239	-288	-184	-49	<b>-1 097</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>656</b>	<b>1 323</b>	<b>121</b>	<b>508</b>	<b>807</b>	<b>3 415</b>		

**MODERBOLAGET**

<b>31 december 2016</b>	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	<b>Totalt</b>	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	302	1 017	109	297	732	<b>2 457</b>		
Förfallna 30 dagar	7	36	3	11	15	<b>72</b>	-8	12%
Förfallna 60 dagar	6	17	2	5	9	<b>39</b>	-11	27%
Förfallna 90 dagar	4	9	2	2	4	<b>21</b>	-8	37%
Förfallna 120-150 dagar	5	7	0	3	6	<b>21</b>	-12	59%
Förfallna 180 dagar eller mer	607	384	308	364	38	<b>1 701</b>	-1 062	62%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>629</b>	<b>453</b>	<b>315</b>	<b>385</b>	<b>72</b>	<b>1 854</b>	<b>-1 101</b>	<b>59%</b>
<b>Totalt</b>	<b>931</b>	<b>1 470</b>	<b>424</b>	<b>682</b>	<b>804</b>	<b>4 311</b>		
Reserv <sup>2</sup>	-337	-242	-290	-189	-43	<b>-1 101</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>594</b>	<b>1 228</b>	<b>134</b>	<b>493</b>	<b>761</b>	<b>3 210</b>		

<sup>2</sup> Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 054 MSEK (-1 062). Gruppvis reserv uppgår till -43 MSEK (-39). 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 Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den grupp-baserade 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 Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	31 mars 2017	31 december 2016	31 mars 2017	31 december 2016
Alla belopp anges i MSEK				
<b>KAPITALBAS</b>				
Kärnprimärkapital	2 000	1 942	1 606	1 551
Avdrag från primärkapitalet	-308	-302	-22	-20
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 692</b>	<b>1 640</b>	<b>1 584</b>	<b>1 531</b>
Supplementärt kapital	236	234	170	164
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>1 928</b>	<b>1 874</b>	<b>1 754</b>	<b>1 695</b>
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	10 328	10 208	7 529	7 207
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	730	752	730	751
Risikexponeringsbelopp operativ risk	754	754	241	241
<b>Summa risikexponeringsbelopp</b>	<b>11 812</b>	<b>11 714</b>	<b>8 500</b>	<b>8 199</b>
Kärnprimärkapitalrelation	14,32%	14,01%	18,63%	18,67%
Primärkapitalrelation	14,32%	14,01%	18,63%	18,67%
Total kapitalrelation	16,32%	16,01%	20,63%	20,67%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,04	2,00	2,58	2,58
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,31%	8,13%	8,62%	8,26%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,31%	1,13%	1,62%	1,26%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1</sup>	9,82%	9,51%	14,13%	14,17%
<b>Specifikation kapitalbas</b>				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	843	67	62
-varav <i>aktiekapital</i>	111	111	50	50
-varav <i>annat tillskjutet kapital</i>	736	736	7	7
-varav <i>fond för utvecklingsutgifter</i>	-	-	10	5
-Balanserade vinstmedel	1 277	831	1 605	1 182
-Oberoende granskat delårsresultat	90	446	91	428
-Beräknad utdelning <sup>2</sup>	-213	-178	-158	-121
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>2 000</b>	<b>1 942</b>	<b>1 606</b>	<b>1 551</b>
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-297	-297	-22	-20
-Egna aktier	-11	-4	-	-
<b>Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet</b>	<b>-308</b>	<b>-302</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 692</b>	<b>1 640</b>	<b>1 584</b>	<b>1 531</b>
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	236	234	170	164
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>236</b>	<b>234</b>	<b>170</b>	<b>164</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>1 928</b>	<b>1 874</b>	<b>1 754</b>	<b>1 695</b>
<b>Specifikation risikexponeringsbelopp<sup>3</sup></b>				
Institutsexponeringar	344	336	242	236
Säkerställda obligationer	31	20	31	20
Hushållsexponeringar	9 018	8 966	2 083	1 924
Oreglerade poster	878	840	637	645

Övriga poster	57	46	4 536	4 382
<b>Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>10 328</b>	<b>10 208</b>	<b>7 529</b>	<b>7 207</b>
Valutakursrisk	730	752	730	751
<b>Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk</b>	<b>730</b>	<b>752</b>	<b>730</b>	<b>751</b>
Alternativ schablonmetod	754	754	241	241
<b>Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker</b>	<b>754</b>	<b>754</b>	<b>241</b>	<b>241</b>
<b>BRUTTOSOLIDITET</b>				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	15 677	15 178	10 445	9 709
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	<b>10,79%</b>	<b>10,81%</b>	<b>15,16%</b>	<b>15,77%</b>

<sup>1</sup> Kärnprimärkapitalrelation 14,32% (18,63% institutet) minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapital-konserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett kärnkapitalkrav på ytterligare 3,81% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontracyklisk buffert om 1,31%.

<sup>2</sup> Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för föregående räkenskapsår om 178 MSEK för koncernen (121 MSEK för institutet) samt prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 35 MSEK (37 MSEK för institutet). 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).

### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 98 MSEK (97 per 31 december 2016). 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 investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

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

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

Per den 31 mars hade Nordax en liquidity coverage ratio (EBA:s definition) på 4,77 (5,53). Per samma datum var net stable funding ratio 1,28 (1,27), beräknad i enlighet med Basel-kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv 2017-03-31 var 2 574 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 49% (56%) i nordiska banker, 12% (9%) i svenska säkerställda obligationer och 39% (35%) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 29 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 61 dagar (43). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2017-03-31 av 2 222 MSEK (2 427) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (500) företagsobligationer, 3 195 MSEK (3 218) finansiering mot pant hos internationella banker samt 7 782 (7 135) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

## Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### KONCERNEN

31 mars 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	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	-	-	1 696	-	1 696
Utlåning till allmänheten	-	-	12 902	-	12 902
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 306	-	-	1 306
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>1 306</b>	<b>14 598</b>	<b>-</b>	<b>15 904</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 184	3 184
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 782	7 782
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 709	2 709
Derivat	5	-	-	-	5
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
<b>Summa skulder</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 922</b>	<b>13 927</b>

31 december 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	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	-	-	1 650	-	1 650
Utlåning till allmänheten	-	-	12 794	-	12 794
Derivat	1	-	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1</b>	<b>959</b>	<b>14 444</b>	<b>-</b>	<b>15 404</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 205	3 205
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 141	7 141
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 910	2 910
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 503</b>	<b>13 503</b>

## MODERBOLAGET

31 mars 2017	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för handel</i>				
	<i>redovisnings- tillfället</i>				
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 201	-	1 201
Utlåning till allmänheten	-	-	3 415	-	3 415
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 306	-	-	1 306
<b>Summa tillgångar</b>	-	<b>1 306</b>	<b>4 616</b>	-	<b>5 922</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 782	7 782
Emitterade värdepapper	-	-	-	497	497
Derivat	5	-	-	-	5
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
<b>Summa skulder</b>	5	-	-	<b>8 526</b>	<b>8 531</b>

31 december 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Identifierade vid första Innehas för handel</i>				
	<i>redovisnings- tillfället</i>				
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 170	-	1 170
Utlåning till allmänheten	-	-	3 210	-	3 210
Derivat	1	-	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	959
<b>Summa tillgångar</b>	1	<b>959</b>	<b>4 380</b>	-	<b>5 340</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	7 141	7 141
Emitterade värdepapper	-	-	-	497	497
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
<b>Summa skulder</b>	-	-	-	<b>7 885</b>	<b>7 885</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

<b>KONCERNEN</b>			
<b>31 mars 2017</b>	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 696	1 696	-
Utlåning till allmänheten <sup>2,4</sup>	12 902	15 028	2 126
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 306	1 306	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 904</b>	<b>18 030</b>	<b>2 126</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	3 184	3 184	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 782	7 782	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	2 709	2 714	5
Derivat	5	5	-
Efterställda skulder <sup>3</sup>	247	258	11
<b>Summa skulder</b>	<b>13 927</b>	<b>13 943</b>	<b>16</b>
<b>31 december 2016</b>	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 650	1 650	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	12 794	14 952	2 158
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 404</b>	<b>17 562</b>	<b>2 158</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	3 205	3 205	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 141	7 141	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	2 910	2 910	0
Efterställda skulder <sup>3</sup>	247	254	7
<b>Summa skulder</b>	<b>13 503</b>	<b>13 510</b>	<b>7</b>

**MODERBOLAGET**

31 mars 2017	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 201	1 201	-
Utlåning till allmänheten <sup>2,4</sup>	3 415	4 933	1 518
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 306	1 306	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 922</b>	<b>7 440</b>	<b>1 518</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 782	7 782	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	497	507	10
Derivat	5	5	-
Efterställda skulder <sup>3</sup>	247	258	11
<b>Summa skulder</b>	<b>8 531</b>	<b>8 552</b>	<b>21</b>

31 december 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	1 170	1 170	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	3 210	4 734	1 524
Derivat	1	1	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 340</b>	<b>6 864</b>	<b>1 524</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	7 141	7 141	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	497	502	5
Efterställda skulder <sup>3</sup>	247	254	7
<b>Summa skulder</b>	<b>7 885</b>	<b>7 897</b>	<b>12</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.

<sup>4</sup> Verkligt värde beräkning för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt.

**Beräkning av verkligt värde**

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (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 2017 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

**KONCERNEN**

31 mars 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 306	-	-	1 306
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 306</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	5	-	5
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>31 december 2016</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	959
Derivat	-	1	-	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>959</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>960</b>

**MODERBOLAGET**

31 mars 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 306	-	-	1 306
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 306</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	5	-	5
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>31 december 2016</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	959
Derivat	-	1	-	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>959</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>960</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.

<b>Kv1 2017</b>	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	<b>TOTALT</b>
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	113	156	2	70	21	<b>362</b>
Räntekostnader	-15	-37	0	-9	-3	<b>-64</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>98</b>	<b>119</b>	<b>2</b>	<b>61</b>	<b>18</b>	<b>298</b>
Provisionsnetto	2	2	0	0	0	<b>4</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-13	-1	-4	2	<b>-16</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>100</b>	<b>108</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>20</b>	<b>286</b>
Allmänna administrationskostnader	-22	-31	-1	-14	-4	<b>-72</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	<b>-6</b>
Övriga rörelsekostnader	-7	-11	0	-9	-10	<b>-37</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-32</b>	<b>-44</b>	<b>-1</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>	<b>-115</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>68</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>171</b>
Kreditförluster, netto	-17	-26	0	-4	-8	<b>-55</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>51</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>-2</b>	<b>116</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 558	5 099	120	2 319	806	<b>12 902</b>

<b>Kv4 2016</b>	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	<b>TOTALT</b>
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	110	158	2	71	21	<b>362</b>
Räntekostnader	-14	-40	0	-9	-3	<b>-66</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>96</b>	<b>118</b>	<b>2</b>	<b>62</b>	<b>18</b>	<b>296</b>
Provisionsnetto	2	2	0	0	-	<b>4</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-5	1	-5	3	<b>-6</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>98</b>	<b>115</b>	<b>3</b>	<b>57</b>	<b>21</b>	<b>294</b>
Allmänna administrationskostnader	-24	-31	0	-14	-5	<b>-74</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	0	-1	-1	<b>-6</b>
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	-1	-8	-7	<b>-30</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-32</b>	<b>-41</b>	<b>-1</b>	<b>-23</b>	<b>-13</b>	<b>-110</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>66</b>	<b>74</b>	<b>2</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>184</b>
Kreditförluster, netto	-13	-28	-1	10	-8	<b>-40</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>1</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>144</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	<b>12 794</b>

<b>Kv1 2016</b>	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	<b>TOTALT</b>
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	107	137	3	62	16	<b>325</b>
Räntekostnader	-16	-35	-1	-9	-3	<b>-64</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>91</b>	<b>102</b>	<b>2</b>	<b>53</b>	<b>13</b>	<b>261</b>
Provisionsnetto	2	2	-	0	-	<b>4</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	8	2	1	6	<b>17</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>93</b>	<b>112</b>	<b>4</b>	<b>54</b>	<b>19</b>	<b>282</b>
Allmänna administrationskostnader	-24	-24	-1	-13	-5	<b>-71</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	-2	0	-1	0	<b>-3</b>
Övriga rörelsekostnader	-9	-18	0	-6	-8	<b>-41</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-36</b>	<b>-44</b>	<b>-1</b>	<b>-20</b>	<b>-13</b>	<b>-115</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>57</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>6</b>	<b>167</b>
Kreditförluster, netto	-13	-20	0	-6	-6	<b>-45</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>122</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 134	4 414	169	2 011	597	<b>11 325</b>

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

## Not 7 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2017-03-31	2016-12-31	2017-03-31	2016-12-31
<b>Ställda panter för egna skulder</b>				
Utlåning till allmänheten	9 381	9 479	-	-
Utlåning till kreditinstitut	495	480	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 876</b>	<b>9 959</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 8 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

## Not 9 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

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

# Styrelsens försäkran

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 april 2017

**Arne Bernroth**  
Ordförande

**Christian A. Beck**  
Styrelseledamot

**Katarina Bonde**  
Styrelseledamot

**Morten Falch**  
VD, 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 april 2017 kl. 07.30 CET.*