

# Nordax Bank AB (publ)

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01-- 2015-12-31

Innehållsförteckning	
Förvaltningsberättelse.....	2
Rapport över resultat i koncernen .....	5
Rapport över totalresultat i koncernen .....	5
Rapport över resultat i moderbolaget .....	6
Rapport över totalresultat i moderbolaget .....	6
Rapport över finansiell ställning .....	7
Rapport över kassaflöden .....	7
Rapport över förändringar i eget kapital.....	9
Noter .....	11
Förslag till vinstdisposition.....	39

# Förvaltningsberättelse

## 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.nordax.se](http://www.nordax.se), nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group AB (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB, Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB. Detta är Nordax tolfte 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 ändrar namn till Nordax Bank AB (publ). Banktillståndet förväntas stärka bolagets varumärke mot den nordiska och tyska privatmarknaden och förtydliga bolagets verksamhet gentemot investerare och samarbetspartners. Banktillståndet möjliggör även vidareutveckling av bolagets existerande produkterbjudande inom sparande samt nya produkterbjudanden såsom bankkort.
- 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 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 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, samt NOK 500 000 respektive EUR 40 000. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.
- Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge och Finland. 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 2015

### KONCERNEN

- Rörelseresultatet för helåret 2015 uppgick till 366 MSEK (379). Skillnaden mot föregående år uppgår till -13 MSEK (71) och beror till delar på högre utlåning till allmänheten som genererar 133 MSEK (147) högre räntenetto, dock dämpas detta av ökade rörelsekostnadernas om 42 MSEK.
- Rörelsekostnaderna för helåret 2015 uppgick till -390 MSEK (-348). De högre rörelsekostnaderna jämfört med föregående år är till stora delar ett resultat av högre lönekostnader, bland annat beroende på högre antal anställda över hela året.
- Kreditförlusterna för helåret 2015 uppgick till -157 MSEK (-114), motsvarande 1,5 procent (1,2) av genomsnittlig utlåning.
- Utlåning till allmänheten ökade under året med 809 MSEK (1 664). Inlåning från allmänhet minskade med -477 MSEK (1726).

### MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet för helåret 2015 uppgick till 355 MSEK (364).
- Övriga intäkter för helåret 2015 uppgick till 618 MSEK (572) och avser intäkter hänförliga från koncernbolag.
- Rörelsekostnader för helåret 2014 uppgick till -423 MSEK (-378).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyers. Kreditrisken i upprättade krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i 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 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 2015 finns inga väsentliga

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

### Intern kontroll

Koncernen har en oberoende funktion för riskkontroll, en oberoende funktion för regelefterlevnad och en oberoende funktion för internrevision i enlighet med FFFS 2014:1, samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören.

Funktionen för internrevision är outsourcad till det externa revisionsbolaget Mazars SET då det utifrån Nordax storlek och komplexitet inte bedömts kostnadseffektivt att upprätta funktionen internt. En extern funktion för internrevision har även bedömts ha beröringspunkter med ett flertal klienter och genom detta ha möjlighet att bidra med kunskap avseende alternativa lösningar inom för verksamheten viktiga områden.

# Femårsöversikt

## KONCERNEN

Nyckeltal	2015	2014	2013	2012	2011
Kärnprimärkapitalrelation i %	12,6	12,3	12,0	12,9	12,4
Räntabilitet på eget kapital i %	21	31	32	31	34
K/I tal i %	43	41	39	41	41
Kreditförlustnivå i %	1,5	1,2	1,5	1,8	1,6
Antal anställda	179	163	138	132	102
<b>Sammandrag av resultaträkningar</b>					
Räntenetto	952	819	672	554	476
Provisionsnetto	16	15	15	16	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-55	7	5	45	23
Övriga rörelseintäkter	0	0	4	15	29
<b>Summa intäkter</b>	<b>913</b>	<b>841</b>	<b>696</b>	<b>630</b>	<b>543</b>
Summa rörelsekostnader	-390	-348	-274	-257	-225
Kreditförluster	-157	-114	-114	-127	-97
<b>Rörelseresultat</b>	<b>366</b>	<b>379</b>	<b>308</b>	<b>246</b>	<b>221</b>
Skatt	-80	-83	-68	-65	-58
<b>Årets resultat</b>	<b>286</b>	<b>296</b>	<b>240</b>	<b>181</b>	<b>163</b>
<b>Sammandrag av balansräkningar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	1 714	2 191	1 594	2 534	1 601
Utlåning till allmänheten	10 818	10 009	8 345	7 391	6 643
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 585	550	1 991	1 146
Övriga tillgångar	131	39	35	30	61
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 820</b>	<b>13 824</b>	<b>10 523</b>	<b>11 946</b>	<b>9 451</b>
Skulder till kreditinstitut	2 880	2 259	2 314	1 781	1 526
Inlåning från allmänheten	6 001	6 479	4 753	7 165	5 101
Emitterade värdepapper	3 187	3 581	2 259	2 033	2 022
Övriga skulder	377	135	105	87	82
Eget kapital	1 375	1 370	1 095	880	720
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>13 820</b>	<b>13 824</b>	<b>10 523</b>	<b>11 946</b>	<b>9 451</b>

## MODERBOLAGET

Nyckeltal	2015	2014	2013	2012	2011
Kärnprimärkapitalrelation i %	14,8	15,8	18,7	16,3	15,4
Räntabilitet på eget kapital i %	21	30	30	30	22
K/I tal i %	55	51	51	54	63
Kreditförlustnivå i %	-0,5	0,3	0,2	0,7	1,9
Antal anställda	179	163	138	132	102
<b>Sammandrag av resultaträkningar</b>					
Räntenetto	206	168	111	66	70
Provisionsnetto	2	1	21	1	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-55	5	4	46	23
Övriga rörelseintäkter	618	572	452	389	268
<b>Summa intäkter</b>	<b>771</b>	<b>746</b>	<b>588</b>	<b>502</b>	<b>361</b>
Summa rörelsekostnader	-423	-378	-302	-272	-229
Kreditförluster	7	-4	2	4	6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>355</b>	<b>364</b>	<b>288</b>	<b>233</b>	<b>139</b>
Skatt	-78	-79	-63	-62	-36
<b>Årets resultat</b>	<b>277</b>	<b>285</b>	<b>224</b>	<b>171</b>	<b>102</b>
<b>Sammandrag av balansräkningar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	1 117	1 492	1 181	2 063	1 128
Utlåning till allmänheten	1 577	1 487	1 234	608	503
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 585	550	1 991	1 146
Övriga tillgångar	4 331	3 855	3 435	3 440	3 091
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 182</b>	<b>8 419</b>	<b>6 400</b>	<b>8 102</b>	<b>5 868</b>
Inlåning från allmänheten	6 001	6 479	4 753	7 165	5 101
Övriga skulder	858	613	585	78	69
Eget kapital	1 323	1 327	1 063	860	699
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>8 182</b>	<b>8 419</b>	<b>6 400</b>	<b>8 102</b>	<b>5 868</b>

# Rapport över resultat i koncernen

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter	7,14	1 271	1 210
Räntekostnader	7,14	-319	-391
<b>Summa räntenetto</b>		<b>952</b>	<b>819</b>
Provisionsintäkter	8,14	16	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-55	7
Övriga rörelseintäkter		0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>913</b>	<b>841</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	11	-256	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19, 20	-8	-5
Övriga rörelsekostnader		-126	-121
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-390</b>	<b>-348</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>523</b>	<b>493</b>
Kreditförluster, netto	12,14	-157	-114
<b>Rörelseresultat</b>		<b>366</b>	<b>379</b>
Skatt på årets resultat	13	-80	-83
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>286</b>	<b>296</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare		286	296
Minoritetsintresse		0	0

# Rapport över totalresultat i koncernen

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över resultat i moderbolaget

## MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
<b>Rörelseintäkter</b>			
Ränteintäkter	7	346	341
Räntekostnader	7	-140	-173
<b>Summa räntenetto</b>		<b>206</b>	<b>168</b>
Provisionsintäkter	8	2	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-55	5
Övriga rörelseintäkter	10	618	572
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>771</b>	<b>746</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	11	-248	-213
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20	-8	-5
Övriga rörelsekostnader		-167	-160
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-423</b>	<b>-378</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>348</b>	<b>368</b>
Kreditförluster, netto	12	7	-4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>355</b>	<b>364</b>
Skatt på årets resultat	13	-78	-79
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>277</b>	<b>285</b>

# Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Utlåning till kreditinstitut	5,6,15	1 714	2 191	1 117	1 492
Utlåning till allmänheten	5,6,14,16	10 818	10 009	1 577	1 487
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6,17	1 157	1 585	1 157	1 585
Aktier i koncernföretag		-	-	178	152
Materiella tillgångar	19	8	7	8	7
Immateriella tillgångar	20	21	5	21	5
Övriga tillgångar	21	86	18	4 108	3 682
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	9	16	9
<b>Summa tillgångar</b>		<b>13 820</b>	<b>13 824</b>	<b>8 182</b>	<b>8 419</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	5,6,22	2 880	2 259	-	-
Inlåning från allmänheten	5,6,23	6 001	6 479	6 001	6 479
Emitterade värdepapper	5,6,24	3 187	3 581	453	496
Aktuell skatteskuld	25	10	16	10	16
Uppskjuten skatteskuld	13	11	9	0	-
Övriga skulder	26	39	46	85	44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		71	64	64	57
Efterställda skulder	5,6,27	246	-	246	-
<b>Summa skulder</b>		<b>12 445</b>	<b>12 454</b>	<b>6 859</b>	<b>7 092</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 306	1 301	1 266	1 270
		<b>1 363</b>	<b>1 358</b>	<b>1 323</b>	<b>1 327</b>
Minoritetsintresse		12	12	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 375</b>	<b>1 370</b>	<b>1 323</b>	<b>1 327</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>13 820</b>	<b>13 824</b>	<b>8 182</b>	<b>8 419</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda panter för egna skulder	28	9 787	9 180	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	30	Inga	Inga	Inga	Inga

# Rapport över kassaflöden

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	366	379	355	364
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Betald skatt	-80	-64	-80	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	2	8	1
Lämnat koncernbidrag	-14	-26	-14	-26
<b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-809	-1 664	-90	-253
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-75	-4	-433	-395
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	-478	1 726	-478	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	0	16	48	15
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 082</b>	<b>365</b>	<b>-684</b>	<b>1 369</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Inköp av inventarier	-25	0	-25	0
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 403	-3 797	-3 403	-3 797
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 830	2 762	3 830	2 762
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>402</b>	<b>-1 035</b>	<b>402</b>	<b>-1 035</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	621	-55	-	-
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	-394	1 322	-43	2
Minskning/Ökning av efterställda skulder	246	-	246	-
Köp dotterbolag	-	-	-26	-25
Lämnad aktieutdelning	-270	-165	-270	-165
Erhållet aktieägartillskott	-	165	-	165
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>203</b>	<b>1 267</b>	<b>-93</b>	<b>-23</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-477</b>	<b>597</b>	<b>-375</b>	<b>311</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 191</b>	<b>1 594</b>	<b>1 492</b>	<b>1 181</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 714</b>	<b>2 191</b>	<b>1 117</b>	<b>1 492</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 28 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

I rörelseresultatet för koncernen ingår av allmänheten betalda intäktsräntor om 1 261 MKR (1 190) och av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 10 MKR (20) samt till allmänheten betalda kostnadsräntor om 140 Mkr (174) och till kreditinstitut betalda kostnadsräntor om 193 tkr (218).

I rörelseresultatet för moderbolaget ingår av allmänheten betalda intäktsräntor om 146 MKR (127) och av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 181 (16) och från. Till allmänheten har betalats kostnadsräntor om 108 (173).

# Rapport över förändringar i eget kapital

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Minoritets-intresse	Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst		
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 026</b>	<b>12</b>	<b>1 095</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat			296		296
<b>Summa totalresultat</b>			<b>296</b>		<b>296</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Lämnat koncernbidrag			-26		-26
Skatteeffekt på koncernbidrag			5		5
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-21</b>		<b>-21</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 301</b>	<b>12</b>	<b>1 370</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>					
Periodens 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>

## MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 006</b>	<b>1 063</b>
<b>Totalresultat</b>				
Årets resultat			285	285
<b>Summa totalresultat</b>			<b>285</b>	<b>285</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Lämnat koncernbidrag			-26	-26
Skatteeffekt på koncernbidrag			5	5
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-21</b>	<b>-21</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 270</b>	<b>1 327</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>				
Periodens 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>

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.

## Not 1 Allmän information

---

Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, [www.nordax.com](http://www.nordax.com), nedan kallat Nordax, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group AB (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB,

Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB. Koncernens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Bank AB (publ) för räkenskapsåret 2015 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 6 april 2016 för beslut av stämman under 2016.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

---

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när denna koncernredovisning upprättades anges nedan.

Koncernredovisningen för Nordaxkoncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av 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).

### (i) Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Nedskrivningsprövning sker kvartalsvis och nedskrivning görs om nedgången bedöms bestående.

### (ii) Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt i resultaträkningen. Lämnade koncernbidrag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag i den mån nedskrivning ej erfordras. Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag mellan bolaget och dess moderföretag redovisas i eget kapital. Skatteeffekten av lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen i de fall koncernbidraget redovisas i resultaträkningen. Då koncernbidraget redovisas i eget kapital redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

### (iii) Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående är gjorda i enlighet med armlängdsprincipen.

I övrigt föreligger det inga väsentliga skillnader i moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med koncernens redovisningsprinciper som presenteras nedan.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund, förutom instrument, belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra värdepapper som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### Konsolidering av dotterbolag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De

exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

### Omräkning av utländsk valuta

#### (i) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta, vilket är svenska kronor (kr).

#### (ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

### Immateriella anläggningstillgångar

#### (i) Egenutvecklad programvara

Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utvecklingsutgifter redovisas som en tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att de är förknippade med framtida ekonomiska fördelar. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterier för att aktiveras kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som

tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingsutgifter för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider fem år.

#### **Finansiella tillgångar**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

##### **(i) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori, dvs identifierade till verkligt värde. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att omsättas inom företagets normala verksamhetscykel. Derivat klassificeras som att de innehas för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori, sk derivat, klassificeras som omsättningstillgångar, dvs har för avsikt att omsättas inom 12 mån och redovisas under posterna Övriga tillgångar. Nordax väljer att klassificera Obligationer och andra räntebärande tillgångar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoption) på grund av att företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori, dvs identifierade till verkligt värde.

##### **(ii) Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättnings-tillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Övriga tillgångar i balansräkningen.

##### **(iii) Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt och analys av diskonterade kassaflöden. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 27 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

##### **(iv) Nedskrivning av tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde**

Banken bedömer per varje balansdag om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

Om i en senare period beloppet av behövlig nedskrivning av en tillgång minskar och minskningen kan objektivt hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen gjordes (som i fallet med en förbättring av en låntagares kreditvärdighet), återförs den tidigare gjorda nedskrivningen genom att det reserverade beloppet minskas.

#### **Finansiella skulder**

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt Övriga finansiella skulder.

##### **(i) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posterna Övriga skulder.

##### **(ii) Övriga finansiella skulder**

Övriga finansiella skulder redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut, Inlåning från allmänheten, Emitterade värdepapper samt Efterställda skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

I de fall väsentliga covenant föreligger upplyses det om detta.

#### **Utlåning**

Lånefordringar för vilka det finns avsikt att inneha till förfall klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Dessa redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Erhållna uppläggningsprovisioner räknas in i lånefordringarnas anskaffningsvärde.

Utbetalning sker direkt efter beviljning varpå det inte finns några åtaganden i beviljade ej utbetalade krediter.

Kreditförlusterna består av årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster, reservering 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). Ingen individuell reservering görs för förlusthändelse innan fordran är förfallen med 180 dagar eller mer.

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 vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet, d.v.s. den ursprungliga effektiva räntan.

Se vidare not 3 och 4.

#### **Ränteintäkter**

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader så som t ex

öppningsavgifter, faktureringsavgifter och månadsavgifter intäktsförs när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och redovisas under ränteintäkter. Transaktionskostnader ingår i beräkningen av fastställande av effektivräntan.

#### **Provisionsintäkter**

Provisionsintäkter består av försäkringsprovisioner. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

#### **Nettoreultat av finansiella transaktioner**

Nettoreultat av finansiella transaktioner inkluderar realiserade vinster och förluster på alla finansiella instrument. Vinster och förluster inkluderar vinster och förluster på grund av valutakursförändringar samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

#### **Allmänna administrationskostnader**

Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom IT-kostnader, främmande tjänster (revision, övriga tjänster), lokalkostnader, telefon och porto samt övrigt.

#### **Skatt**

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare aktuella skatter samt effekt av lämnat eller erhållt koncernbidrag. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder. Uppskjuten inkomstskatt redovisas med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen.

#### **Resultat per aktie**

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägarna dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning då det ej skett någon utspädning.

#### **Ersättningar till anställda**

##### **(i) Pensionskostnader**

Koncernens pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas i takt med att den anställde tjänar in pensionen. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

##### **(ii) Aktierelaterade ersättningar**

Under 2015 introducerade Nordax ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelanställda (inklusive medlemmar i koncernledningen). En del av detta program utgörs av vederlagsfria aktier för vilka sociala avgifter beräknas vilka kostnadsförs fördelat på de perioder de vederlagsfria aktierna intjänas. Ingen aktierelaterad ersättning har utgått fram till och med 2015.

#### **Segment**

Nordax Bank AB (publ)  
Organisationsnummer 556647-7286

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 från och med 2014 med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

#### **Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen**

Nedan anges de standarder som koncernen och moderbolaget tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

Ändring av FFFFS 2008: 25 rörande upplysningar om kapitaltäckningsanalys. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultaträkning eller balansräkning. Tillkommande upplysningskrav till följd av ändringar i FFFFS 2008:25 framgår av noten för Kapitaltäckningsanalys.

#### **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, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. 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. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativt. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten.

Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, som inte regleras av andra standarder såsom intäkter från finansiella instrument, leasing och försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

## IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetaget har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen eller moderföretaget.

IFRIC 21, Levies, behandlar redovisning av olika former av avgifter, exempelvis avgifter för insättningsgaranti och stabilitetsavgift, som

kan påföras företag av ett statligt, eller motsvarande organ, genom lagar och/eller reglering. Tolkningsuttalandet behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår, vilken föranleder redovisning som en skuld. Den förpliktande händelsen som ger upphov till en skuld är den händelse som utlöser betalningen av en avgift. Tolkningen trädde i kraft den 1 januari 2014 enligt IASB för räkenskapsår som inleddes efter den 17 juni 2014. Koncernen har tillämpat tolkningen för räkenskapsåret som började 2015. Ändringen påverkar koncernen men har inte haft någon väsentlig påverkan på Nordax redovisning.

## Förändringar i redovisningsprinciper

Under 2015 har redovisningsprinciperna i all väsentlighet varit desamma som 2014

## Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt ÅRKL (1995:1559) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

## Not 3 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Nordax har gjort ett antal uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

Värderingen av utlåning till allmänheten inkluderar icke observerbara data och tillhör därmed nivå 3. Värdet har fastställts genom att tillgångarnas förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på portföljens storlek per balansdagens slut och ett förväntat framtida kassaflöde på 15 år som är den maximala löptiden. Koncernen anser att en ovägd primärkapitalrelation om 15 % är rimlig. Diskonteringsfaktorn varierar mellan 4,1% - 5,3 (5,2 %) före skatt beroende på land och har fastställts utifrån ett antaget avkastningskrav på eget kapital före skatt om 20 % samt marknadens avkastningskrav vid finansiering av tillgångarna.

### Nedskrivningar av lånefordringar, kreditrisk

Nordax-koncernen går igenom sina kreditportföljer löpande för att identifiera nedskrivningsbehov. För att fastställa om nedskrivning skall bokföras över resultaträkningen görs en bedömning om det finns indikationer på minskningar av framtida uppskattat kassaflöde ifrån fordringarna i kreditportföljen. Dessa indikationer kan vara en försämrad betalningsstatus hos en grupp gäldenärer eller om det finns samhällsekonomiska förutsättningar som har försämrats som korrelerar med betalningsinställningarna i portföljen.

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 vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan, vilket för rörliga

instrument är baserat på den räntesats som förelåg vid nedskrivningstidpunkten, för instrumentet. 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 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 värdering utifrån andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). 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. Bolaget har inga finansiella skulder som värderas i nivå 3.

## Not 4 Finansiell riskhantering

### 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 valutariskexponering, dvs ekonomisk säkring.

Finansieringsunderskott i EUR och DKK hanteras genom FX swappar med löptider upp till en månad. Därmed uppnås önskat förhållande mellan tillgångar och skulder i respektive valuta.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policys av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys 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 policys. 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 betalningsanmärkningar 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.

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. Derivattransaktioner och investeringar av likviditetsreserven ingås endast med stabila motparter med tillfredställande kreditbetyg. Enligt policy får Nordax endast investera i godkända instrument till specificerat maximalt belopp, maximal löptid och lägsta kreditbetyg. Nordax likviditetsreserv består av investeringar i nordiska banker, svenska säkerställda obligationer, svenska värdepapper utgivna av kommuner och liknande instrument.

#### (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 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.

#### (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 avvikelser 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 kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av not 2 och not 3. 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 vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kredit-portföljen. 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.

### Maximal exponering för kreditrisk

## KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Maximal exponering	
	2015-12-31	2014-12-31
<b>Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:</b>		
Utlåning till kreditinstitut	1 714	2 191
Utlåning till allmänheten	10 818	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 585
<b>Summa</b>	<b>13 689</b>	<b>13 785</b>

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

## KONCERNEN

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>Totalt</b>	<b>4 368</b>	<b>4 466</b>	<b>453</b>	<b>2 123</b>	<b>566</b>	<b>11 976</b>	<b>-1 158</b>	<b>54%</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>		

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 573	3 585	208	1 452	289	<b>9 106</b>		
Förfallna 30 dagar	45	86	8	77	3	<b>220</b>	-18	8%
Förfallna 60 dagar	23	32	4	27	2	<b>89</b>	-19	21%
Förfallna 90 dagar	13	21	6	10	1	<b>51</b>	-17	33%
Förfallna 120-150 dagar	26	20	3	14	2	<b>65</b>	-33	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	489	495	298	238	2	<b>1 522</b>	-957	63%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>596</b>	<b>654</b>	<b>319</b>	<b>366</b>	<b>10</b>	<b>1 947</b>		
<b>Totalt</b>	<b>4 169</b>	<b>4 239</b>	<b>527</b>	<b>1 818</b>	<b>299</b>	<b>11 053</b>	<b>-1 044</b>	<b>54%</b>
Reserv <sup>1</sup>	-302	-318	-282	-136	-5	<b>-1 044</b>		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>3 867</b>	<b>3 921</b>	<b>245</b>	<b>1 682</b>	<b>294</b>	<b>10 009</b>		

## MODERBOLAGET

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

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	264	82	208	144	289	987		
Förfallna 30 dagar	5	19	8	12	3	47	-4	9%
Förfallna 60 dagar	4	10	4	4	2	25	-6	24%
Förfallna 90 dagar	3	6	6	1	1	17	-5	29%
Förfallna 120-150 dagar	6	8	3	2	2	21	-12	57%
Förfallna 180 dagar eller mer	328	376	298	183	2	1 187	-769	65%
<b>Totalt förfallna</b>	<b>346</b>	<b>419</b>	<b>319</b>	<b>202</b>	<b>10</b>	<b>1 297</b>		
<b>Totalt</b>	<b>610</b>	<b>501</b>	<b>527</b>	<b>346</b>	<b>299</b>	<b>2 284</b>	<b>-797</b>	<b>61%</b>
Reserv <sup>2</sup>	-188	-228	-282	-94	-5	-797		
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>422</b>	<b>273</b>	<b>245</b>	<b>252</b>	<b>294</b>	<b>1 487</b>		

<sup>1</sup>Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 048 MSEK (-957). Gruppvis reserv uppgår till -110 MSEK (-87). 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 än 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.

Alla belopp anges i MSEK	2015-12-31	2014-12-31
<b>Reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse<sup>1</sup></b>		
Ingående reserv vid årets början	-957	-805
- avsatt under året	-92	-86
- valutakurseffekter <sup>2</sup>	1	-66
<b>Reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse vid årets utgång</b>	<b>-1 048</b>	<b>-957</b>
<b>Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar<sup>3</sup></b>		
Ingående reserv vid årets början	-87	-72
- avsatt under året	-28	-13
- valutakurseffekter <sup>2</sup>	5	-2
<b>Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar vid årets utgång</b>	<b>-110</b>	<b>-87</b>
<b>Total reserv för kreditförluster</b>	<b>-1 158</b>	<b>-1 044</b>

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

<sup>2</sup> Valutakurseffekter redovisas inom Nettoresultat av finansiella transaktioner

<sup>3</sup> Gruppvis värderade fordringar samt fungerande fordringar där ingen förlusthändelse ännu identifierats, avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

Alla belopp anges i MSEK	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
<b>Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar<sup>1</sup></b>		
Rating A	705	759
Rating B	1 978	1 843
Rating C	3 834	3 381
Rating D	2 705	2 568
Rating E	443	518
Rating saknas	158	36
<b>Totalt</b>	<b>9 824</b>	<b>9 106</b>

<sup>1</sup>Kreditkvaliteten utgår från rating A till E där A är lägst risk och E högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring.

Avseende kreditkvaliteten för utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper vänligen se Not 4 under Information om likviditetsrisk

## Riskkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering – geografiska områden

Nedanstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist

### KONCERNEN

31 december 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 714					1 714
Utlåning till allmänheten	4 017	4 116	178	1 960	547	10 818
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157					1 157
<b>Totalt</b>	<b>6 888</b>	<b>4 116</b>	<b>178</b>	<b>1 960</b>	<b>547</b>	<b>13 689</b>

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	2 191					2 191
Utlåning till allmänheten	3 867	3 921	245	1 682	294	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585					1 585
<b>Totalt</b>	<b>7 643</b>	<b>3 921</b>	<b>245</b>	<b>1 682</b>	<b>294</b>	<b>13 785</b>

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

### Marknadsrisk

#### Valutarisk

Koncernen verkar i Norden och utsätts för valutarisker som uppstår från valutaexponeringar, avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernens policy är att till stora delar begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. I den mån det anses nödvändigt används även derivatinstrument för att uppnå denna balans. Koncernen skyddar även kapitaltäckningsgraden mot eventuella valutaeffekter avseende de portföljer som är i utländsk valuta. Detta leder till valutaeffekter i resultaträkningen. Påverkan på grund av valutaeffekter på portföljerna kompenseras därmed av motsvarande effekt på koncernens resultat.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 700 MSEK (700) och verklig exponering uppgick till 624 MSEK (541), fördelat på 394 (332) MNOK, 13 (13) MDKK och 25 (18) MEUR. En förändring på 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring samt förändring på eget kapital på 31 (27) MSEK fördelat på 20 NOK (16), 0,6 DKK (0,6) samt 1,3 EUR (0,9).

#### Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

I huvudsak har koncernens tillgångar och skulder en räntebindning på 1 månad. Därmed är koncernens ränterisk mycket begränsad både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt marginal mellan ränteintäkter och räntekostnader.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk. Denna mäts genom en känslighetsanalys av en parallellförflytning upp på räntekurvan med 2,0 %. Styrelsens uppsatta limit är en nettoexponering på 20 MSEK (20) och den verkliga exponeringen per bokslutsdagen var 11 MSEK (11).

Utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper har en genomsnittlig räntebindningstid på mindre än tre månader. Finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade) samt finansiering mot pant hos två internationella banker har en räntebindningstid på en månad. Företagsobligationer har en räntebindningstid på tre månader och inlåning från allmänheten har en räntebindningstid på 0 månader. Övriga tillgångar, skulder och eget kapital är utan ränta.

#### Likviditetsrisk

Se vidare under avsnitt kapitaltäckning.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den första avtalsenliga förtidslösendagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena

**KONCERNEN**

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 december 2015					
Skulder till kreditinstitut	59	2 923	-	-	2 982
Inlåning från allmänheten	6 001	-	-	-	6 001
Emitterade värdepapper	508	1 653	1 091	-	3 252
Efterställda skulder	15	15	46	312	388
Leverantörsskulder och andra skulder	110	-	-	-	110
<b>Summa</b>	<b>6 693</b>	<b>4 591</b>	<b>1 137</b>	<b>312</b>	<b>12 733</b>

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 december 2014					
Skulder till kreditinstitut	1 392	943	-	-	2 335
Inlåning från allmänheten	6 479	-	-	-	6 479
Emitterade värdepapper	1 206	748	1 794	-	3 748
Leverantörsskulder och andra skulder	110	-	-	-	110
<b>Summa</b>	<b>9 187</b>	<b>1 691</b>	<b>1 794</b>	<b>-</b>	<b>12 672</b>

**MODERBOLAGET**

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 december 2015					
Inlåning från allmänheten	6 001	-	-	-	6 001
Emitterade värdepapper	456	-	-	-	456
Leverantörsskulder och andra skulder	149	-	-	-	149
<b>Summa</b>	<b>6 606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 606</b>

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 december 2014					
Inlåning från allmänheten	6 479	-	-	-	6 479
Emitterade värdepapper	16	504	-	-	520
Leverantörsskulder och andra skulder	3 691	-	-	-	3 691
<b>Summa</b>	<b>10 186</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 690</b>

**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 hemsidan [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 gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, 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).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>KAPITALBAS</b>				
Kärnprimärkapital	1 678	1 538	1 181	1 127
Avdrag från primärkapitalet	-309	-304	-21	-6

<b>Primärt kapital</b>	<b>1 369</b>	<b>1 234</b>	<b>1 160</b>	<b>1 121</b>
Supplementärt kapital	217	159	157	-
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>1 586</b>	<b>1 393</b>	<b>1 317</b>	<b>1 121</b>
Riskexponeringsbelopp kreditrisk	8 745	8 234	5 894	5 427
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	624	541	624	541
Riskexponeringsbelopp operativ risk	1 465	1 271	1 315	1 147
<b>Summa riskexponeringsbelopp</b>	<b>10 834</b>	<b>10 046</b>	<b>7 833</b>	<b>7 115</b>
Kärnprimärkapitalrelation	12,64%	12,28%	14,81%	15,75%
Primärkapitalrelation	12,64%	12,28%	14,81%	15,75%
Total kapitalrelation	14,64%	13,86%	16,81%	15,75%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,83	1,73	2,10	1,97
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,72%	7,00%	7,83%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontryckisk buffert	0,72%	-	0,83%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1</sup>	8,14%	7,78%	10,31%	11,25%
<b>Specifikation kapitalbas</b>				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	847	57	57
-varav aktiekapital	111	1	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	736	846	7	7
-Balanserade vinstmedel	691	437	985	981
-Oberoende granskat delårsresultat, just. för prognostiserad utdelning <sup>2</sup>	140	254	139	89
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>	<b>1 678</b>	<b>1 538</b>	<b>1 181</b>	<b>1 127</b>
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-309	-304	-21	-6
<b>Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet</b>	<b>-309</b>	<b>-304</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>
<b>Primärt kapital</b>	<b>1 369</b>	<b>1 233</b>	<b>1 160</b>	<b>1 121</b>
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	217	159	157	-
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>217</b>	<b>159</b>	<b>157</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>1 586</b>	<b>1 393</b>	<b>1 317</b>	<b>1 121</b>
<b>Specifikation riskexponeringsbelopp<sup>3</sup></b>				
Institutsexponeringar	365	444	226	300
Säkerställda obligationer	41	60	41	60
Hushållsexponeringar	7 629	7 085	769	808
Oreglerade poster	669	597	552	410
Övriga poster	41	48	4 306	3 849

<b>Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>8 745</b>	<b>8 234</b>	<b>5 894</b>	<b>5 427</b>
Valutakursrisk	624	541	624	541
<b>Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk</b>	<b>624</b>	<b>541</b>	<b>624</b>	<b>541</b>
Basmetoden	1 465	1 271	1 315	1 147
<b>Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker</b>	<b>1 465</b>	<b>1 271</b>	<b>1 315</b>	<b>1 147</b>
<b>BRUTTOSOLIDITET</b>				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	13 862	13 893	8 170	8 420
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>	<b>9,88%</b>	<b>8,88%</b>	<b>14,20%</b>	<b>15,69%</b>

<sup>1</sup> Kärnprimärkapitalrelation 12,64% (14,8% moderbolaget) minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett kärnkapitalkrav på ytterligare 3,22% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontraktyklisk buffert om 0,72%. Kapitalplaneringsbufferten är 0,5%.

<sup>2</sup> Varav 195 MSEK (254) nettoresultat (280 MSEK moderbolaget) och -55 MSEK (-) justering för prognostiserad utdelning (-141 moderbolaget). 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 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 83 MSEK (67). 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 förfalltidpunkten 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.

2015-12-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 6,76 (8,40) och en Net Stable Funding Ratio på 1,27 (1,46), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2015-12-31 var 2 552 MSEK (3 246). Av dessa placeringar var 55 % (51 %) i nordiska banker, 16 % (19 %) i svenska säkerställda obligationer och 29 % (30 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 27 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 48 dagar (68). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2015-12-31 av 2 763 MSEK (3 110) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 453 MSEK (500) företagsobligationer, 2 891 MSEK (2 274) finansiering mot pant hos internationella banker samt 5 991 (6 460) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

## Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### KONCERNEN

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	-	1 714
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 818	-	10 818
Derivat	3					3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 157	-	-	-	1 157
<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	2 880
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 001	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 187	3 187
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	246
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 314</b>	<b>12 314</b>

31 december 2014	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	-	-	-	2 191	-	2 191
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 009	-	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 585	-	-	-	1 585
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>1 585</b>	<b>-</b>	<b>12 200</b>	<b>-</b>	<b>13 785</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 259	2 259
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 479	6 479
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 581	3 581
Derivat	4	-	-	-	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 319</b>	<b>12 323</b>

## MODERBOLAGET

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	-	1 117
Utlåning till allmänheten	-	-	1 577	-	1 577
Derivat	3				3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 157	-	-	1 157
<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	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	453	453
Efterställda skulder	-	-	-	246	246
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 700</b>	<b>6 700</b>

31 december 2014	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	-	1 492
Utlåning till allmänheten	-	-	1 487	-	1 487
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 585	-	-	1 585
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>1 585</b>	<b>2 979</b>	<b>-</b>	<b>4 564</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	-	-	6 479	6 479
Emitterade värdepapper	-	-	-	496	496
Derivat	4	-	-	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 975</b>	<b>6 979</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. Ingen kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder har skett.

## Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

### KONCERNEN

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>

31 december 2014	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>	2 191	2 191	-
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup>	10 009	12 302	<b>2 293</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 785</b>	<b>16 078</b>	<b>2 293</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>	2 259	2 259	-
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	6 479	6 479	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	3 581	3 593	<b>12</b>
Derivat	4	4	-
<b>Summa skulder</b>	<b>12 323</b>	<b>12 335</b>	<b>12</b>

## MODERBOLAGET

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>

31 december 2014	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>	1 487	2 207	<b>720</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 564</b>	<b>5 284</b>	<b>720</b>
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>	6 479	6 479	-
Emitterade värdepapper <sup>3</sup>	496	500	<b>4</b>
Derivat	4	4	-
<b>Summa skulder</b>	<b>6 979</b>	<b>6 982</b>	<b>4</b>

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

<sup>2</sup> Värderingen inkluderar icke observerbara data och utlåning till allmänheten tillhör därmed nivå 3.

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

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 2015 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

## KONCERNEN

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>

31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	-	-	1 585
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 585</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	4	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

## MODERBOLAGET

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

31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	-	-	1 585
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 585</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	4	-	4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

## Not 7 Räntenetto

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ränteintäkter från allmänheten <sup>1</sup>	1 262	1 190	146	127
Ränteintäkter från kreditinstitut	9	20	181	16
Ränteintäkter koncernbidrag	-	-	19	198
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>1 271</b>	<b>1 210</b>	<b>346</b>	<b>341</b>
Räntekostnader till allmänheten	-108	-174	-108	-173
Räntekostnader till kreditinstitut	-199	-217	-20	-
Förlagslån	-12	-	-12	-
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-319</b>	<b>-391</b>	<b>-140</b>	<b>-173</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>952</b>	<b>819</b>	<b>206</b>	<b>168</b>

<sup>1</sup>Ränteintäkter på finansiella tillgångar som skrivits ned uppgår till 53 MSEK (50).

## Not 8 Provisionsintäkter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Försäkringsprovisioner	16	15	2	1
<b>Summa</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

## Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Valutakursförändringar	-55	-2	-55	-4
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	9	0	9
Koncernbidrag	-	-	0	0
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>-55</b>	<b>7</b>	<b>-55</b>	<b>5</b>

Resultatet i koncernen avser resultatet av valutakursförändringar i nettopositionen och flöden i verksamheten relaterad till utlåning i norska och danska kronor samt utlåning i Euro samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Resultatet i moderbolaget avser resultatet av valutakursförändringar, resultat av placeringar samt erhållet koncernbidrag.

## Not 10 Övriga rörelseintäkter

Av moderbolagets övriga intäkter avser - TSEK (9 385) återvunnen mervärdesskatt.

Bland övriga rörelseintäkter i moderbolaget avser 616 610 TSEK (548 767) intäkter från dotterbolagen. Intäkterna är hänförliga till de konsumentkrediter som sålts till dessa bolag.

## Not 11 Allmänna administrationskostnader

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Personalkostnader</b>				
Löner och arvoden	-99	-107	-99	-107
Pensionskostnader	-11	-10	-11	-10
Sociala avgifter	-35	-32	-35	-32
Andra personalkostnader	-7	-2	-7	-2
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>-152</b>	<b>-151</b>	<b>-152</b>	<b>-151</b>
<b>Övriga administrationskostnader</b>				
IT-kostnader	-26	-18	-26	-18
Främmande tjänster	-30	-21	-30	-21
Lokalkostnader	-9	-6	-9	-6
Telefon och porto	-26	-15	-26	-15
Övrigt	-13	-11	-5	-2
<b>Summa övriga administrationskostnader</b>	<b>-104</b>	<b>-71</b>	<b>-96</b>	<b>-62</b>
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>	<b>-256</b>	<b>-222</b>	<b>-248</b>	<b>-213</b>

<b>KONCERNEN</b>	2015-12-31	2014-12-31
<b>Fördelning av löner och arvoden</b>		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	21	39
Övriga anställda	85	68
<b>Summa</b>	<b>106</b>	<b>107</b>
<b>Fördelning av sociala kostnader</b>		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	11
Övriga anställda	29	21
<b>Summa</b>	<b>36</b>	<b>32</b>
<b>Fördelning av pensionskostnader</b>		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	6
Övriga anställda	9	4
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Fördelning av medelantalet anställda (omräknad till heltidsarbetskrafter)</b>		
Kvinnor i Sverige	113	108
Män i Sverige	66	55
<b>Summa</b>	<b>179</b>	<b>163</b>

Den ordinarie tiden har definierats såsom tillgänglig arbetstid. I detta inräknas inte övertid eller tjänstledighet på hel- eller deltid. Uppgifterna avser helår.

<sup>1</sup>Av summa fördelning av löner och arvoden avser 5 MSEK fakturerade arvoden för styrelseledamöter och verkställande direktör.

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen	2015-12-31	2014-12-31
Kvinnor	2	1
Män	7	7
<b>Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen</b>		
Kvinnor	5	8
Män	2	14

Ersättning och övriga förmåner 2015 (TKR)				
	Grundlön/Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseordförande A. Bernroth <sup>1</sup>	861	-	-	861
Verkställande direktör M. Falch <sup>3</sup>	2 716	367	427	3 510
Styrelseledamot C. Beck	438	-	-	438
Styrelseledamot K. Bonde	495	-	-	495
Styrelseledamot D. Cohen	0	-	-	0
Styrelseledamot H. Larsson	520	-	-	520
Styrelseledamot R. Pym <sup>2</sup>	931	-	-	931
Styrelseledamot A. Rich	0	-	-	0
Styrelseledamot S. Trygg	616	-	-	616
Andra ledande befattningshavare (7 st)	11 584	1 565	1 945	15 094

Ersättning och övriga förmåner 2014 (TKR)				
	Grundlön/Styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseordförande R. Pym	1 118	0	0	1 118
Verkställande direktör M. Falch	2 103	500	417	3 020
Vice verkställande direktör J. Lundblad	1 830	500	411	2 741
Styrelseledamot A. Rich	-	-	-	-
Styrelseledamot D. Cohen	-	-	-	-
Styrelseledamot C.A. Beck	250	-	-	250
Styrelseledamot A. Bernroth	413	-	-	413
Andra ledande befattningshavare (19st)	21 885	10 872	4 736	37 493

<sup>1</sup> Styrelseordförande okt-dec 2015 (379 tsek)

<sup>2</sup> Styrelseordförande jan-okt 2015 (829 tsek)

<sup>3</sup> 2 mkr av VD:s kostnader bärs under räkenskapsåret av Nordax Group AB.

I rörlig ersättning till andra ledande befattningshavare är sociala avgifter inkluderade i reserveringen.

#### Information om ersättningssystem

Offentliggörande av information om ersättningssystem enligt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar FFFS 2014:12 lämnas på Nordax webbplats [www.nordax.se](http://www.nordax.se).

<b>Koncern</b>		
<b>Ersättningar till revisorerna</b>	2015-12-31	2014-12-31
<b>Pwc</b>		
-Revisionsuppdraget	1	1
-Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1	-
-Skatterådgivning	0	-
-Övriga tjänster	0	0
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Mazars</b>		
-Övriga tjänster	1	1
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>EY</b>		
-Övriga tjänster	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total kostnad för ersättningar till revisorer</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

## Not 12 Kreditförluster

Alla belopp anges i MSEK	<b>Koncern</b>		<b>Moderbolag</b>	
	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
<b>Kreditförluster</b>				
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-37	-15	-28	-15
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-371	-312	-76	-127
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	191	163	136	105
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	88	63	-27	5
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlushändelse <sup>1</sup>	-92	-86	33	-17
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar	-28	-13	2	28
<b>Årets kreditförluster</b>	<b>-157</b>	<b>-114</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>

<sup>1</sup> Med individuellt identifierad förlushändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar, se även Not 4 under avsnittet om kreditrisk.

## Not 13 Skatt på årets resultat

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Skatt redovisad i resultaträkningen</b>				
Aktuell skatt på årets resultat	-80	-83	-78	-79
Uppskjuten skattekostnad/-intäkt	-	-	-	-
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-80</b>	<b>-83</b>	<b>-78</b>	<b>-79</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Redovisat resultat före skatt	366	379	355	364
Skatt enligt gällande skattesats	-81	-83	-78	-80
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	1	0	0	1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	-	-
<b>Skatt på årets resultat enl resultaträkningen</b>	<b>-80</b>	<b>-83</b>	<b>-78</b>	<b>-79</b>
<b>Uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingående balans uppskjuten skatteskuld</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Över resultaträkningen	-	-	-	-
Avseende temporära skillnader	3	3	-	-
<b>Utgående balans uppskjuten skatteskuld</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till</b>				
Uppskjuten skatt avseende rörelseförvärv	-	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader på periodiserade anskaffningskostnader för lån	11	9	3	5
<b>Uppskjuten skatteskuld enligt balansräkningen</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 22% (22%). Den uppskjutna skattefordran avser temporära skillnader på periodiserade uppläggningsavgifter för lån samt förmedlingsavgifter.

## Not 14 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 beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat. I samband med att segmentsindelningen förändrades gjordes ett nedskrivningstest. Denna test medförde ingen påverkan på det redovisade värdet.

Jan-dec 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	424	546	14	244	43	<b>1 271</b>
Räntekostnader	-103	-161	-4	-41	-10	<b>-319</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>321</b>	<b>386</b>	<b>10</b>	<b>203</b>	<b>33</b>	<b>952</b>
Provisionsintäkter	8	7	-	1	-	<b>16</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-1	0	0	-1	<b>-8</b>
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-141	-110	-4	-37	-21	<b>-312</b>
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-27	-49	0	-22	-27	<b>-125</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>154</b>	<b>233</b>	<b>7</b>	<b>145</b>	<b>-16</b>	<b>523</b>
Kreditförluster	-40	-70	-5	-27	-15	<b>-157</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>114</b>	<b>163</b>	<b>2</b>	<b>118</b>	<b>-31</b>	<b>366</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	4 017	4 116	178	1 960	547	<b>10 818</b>
Jan-dec 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
<b>Resultaträkningen</b>						
Ränteintäkter <sup>1</sup>	458	523	19	191	18	<b>1 210</b>
Räntekostnader	-154	-186	-8	-38	-5	<b>-391</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>304</b>	<b>337</b>	<b>12</b>	<b>153</b>	<b>13</b>	<b>819</b>
Provisionsintäkter	9	6	0	0	-	<b>15</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-1	0	-1	<b>-5</b>
Rörelsekostnader <sup>2</sup>	-102	-89	-6	-27	-15	<b>-240</b>
Marknadskostnader <sup>2</sup>	-18	-41	-	-16	-21	<b>-96</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>189</b>	<b>213</b>	<b>4</b>	<b>110</b>	<b>-24</b>	<b>493</b>
Kreditförluster, netto	-31	-49	-13	-17	-4	<b>-114</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>158</b>	<b>164</b>	<b>-9</b>	<b>93</b>	<b>-28</b>	<b>379</b>
<b>Balansräkningen</b>						
Utlåning till allmänheten	3 867	3 921	245	1 682	294	<b>10 009</b>

<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.

## Not 15 Utlåning till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Banker	1 714	2 191	1 117	1 492
<b>Summa</b>	<b>1 714</b>	<b>2 191</b>	<b>1 117</b>	<b>1 492</b>

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 597 MSEK (699) i ställda panter för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper.

## Not 16 Utlåning till allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Hushåll	10 818	10 009	1 577	1 487
<b>Summa</b>	<b>10 818</b>	<b>10 009</b>	<b>1 577</b>	<b>1 487</b>

Av koncernposten ingår 9 190 MSEK (8 481) i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta. Geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har 10 182 (9 454) löptid på längre än ett år.

## Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Innehav fördelat på emittent</b>				
Svenska kommuner	745	980	745	980
Svenska bostadsinstitut (säkerställda obligationer)	412	605	412	605
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>1 157</b>	<b>1 585</b>	<b>1 157</b>	<b>1 585</b>

Samtliga innehav är noterade, 106 MSEK (312) har en löptid på över 1 år och resterande under ett år.

## Not 18 Aktier i koncernföretag

### MODERBOLAGET

31 december 2015	Org.nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde TKR	
						2015-12-31	2014-12-31
Nordax Sverige AB	556794-0126	Stockholm	100%	100%	100 000	5 100	5 100
Nordax Nordic AB (publ)	556787-1891	Stockholm	9,10%	50,10%	9 100	41 192	41 192
Nordax Nordic 2 AB	556823-4255	Stockholm	100%	100%	50 000	5 050	5 050
Nordax Nordic 3 AB (publ)	556961-5254	Stockholm	100%	100%	500 000	25 500	25 500
Nordax Sverige 3 AB (publ)	556863-1104	Stockholm	100%	100%	500 000	75 500	75 500
Nordax Sverige 4 AB (publ)	559007-7425	Stockholm	100%	100%	500 000	25 500	-
						<b>177 842</b>	<b>152 342</b>

## Not 19 Materiella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Anskaffningsvärde vid årets början	18	20	18	20
- förvärv under året	4	4	4	4
- omklassificering mellan materiella och immateriella tillgångar	-	-4	-	-4
- avyttringar under året	-1	-2	-1	-2
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-11	-14	-11	-14
- årets avskrivningar	-3	-3	-3	-3
- omklassificering mellan materiella och immateriella tillgångar	-	4	-	4
- avyttringar under året	1	2	1	2
<b>Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-13</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>-11</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

## Not 20 Immateriella tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Anskaffningsvärde vid årets början	34	28	34	28
- förvärv under året	20	2	20	2
- omklassificering mellan materiella och immateriella tillgångar	-	4	-	4
- avyttringar under året	0	0	0	0
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>54</b>	<b>34</b>	<b>54</b>	<b>34</b>
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-29	-23	-29	-23
- årets avskrivningar	-4	-2	-4	-2
- omklassificering mellan materiella och immateriella tillgångar	-	-4	-	-4
- avyttringar under året	0	0	0	0
<b>Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-33</b>	<b>-29</b>	<b>-33</b>	<b>-29</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>5</b>

## Not 21 Övriga tillgångar

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar på koncernbolag	-	-	4 022	3 664
Övrigt	86	18	86	18
<b>Summa</b>	<b>86</b>	<b>18</b>	<b>4 108</b>	<b>3 682</b>

## Not 22 Skulder till kreditinstitut

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Utländska banker	2 880	2 259	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 880</b>	<b>2 259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 4 927 MSEK (3 699) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 188 MSEK (229) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 3 074 MSEK (3 202).

Koncernens likviditetsriskstrategi strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

## Not 23 Inlåning från allmänheten

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Insättningskonton	6 001	6 479	6 001	6 479
<b>Summa</b>	<b>6 001</b>	<b>6 479</b>	<b>6 001</b>	<b>6 479</b>

## Not 24 Emitterade värdepapper

Alla belopp anges i MSEK	Löptid	Förtids- lösendatum	Koncern	
			2015-12-31	2014-12-31
Obligationer utgivna av Nordax Sverige 3 AB, emitterade i SEK	Januari 2033	December 2015	-	1 104
Obligationer utgivna av Nordax Sverige 4 AB, emitterade i SEK	December 2038	November 2018	1 081	-
Obligationer utgivna av Nordax Nordic AB, emitterade i NOK	Oktober 2028	Augusti 2016	21	204
Obligationer utgivna av Nordax Nordic 3 AB, emitterade i NOK	Januari 2037	Juni 2017	1 632	1 777
Obligation utgiven av Nordax Bank AB, emitterad i SEK	Mars 2016	-	453	496
<b>Summa</b>			<b>3 187</b>	<b>3 581</b>

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK och NOK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valutor. Emitterade värdepapper i Nordix AB, Nordix 3 AB och Sverige 4 AB är noterade på irländska börsen. Emitterade värdepapper i Nordax Bank är noterade på OMX Stockholm. För ovanstående skulder har pant ställts på 4 262 MSEK (4 782) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 409 (469) av Utlåning till kreditinstitut. Beloppen ovan avser emitterade volymer till externa investerare.

## Not 25 Aktuell skatteskuld

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Aktuell skatteskuld	10	16	10	16
<b>Summa</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>16</b>

## Not 26 Övriga skulder

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	9	3	9	3
Skuld till koncernbolag	14	26	14	26
Övrigt	30	17	62	15
<b>Summa</b>	<b>39</b>	<b>46</b>	<b>85</b>	<b>44</b>

## Not 27 Efterställda skulder

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Förlagslån	246	-	246	-
<b>Summa</b>	<b>246</b>	<b>-</b>	<b>246</b>	<b>-</b>

2015-12-31					
Alla belopp anges i MSEK	Valuta	Emissionsdatum	Nominellt belopp	Kuponränta	Förfalldag
Förlagslån	SEK	2015-03-12	250	Stibor 3 mån +5,75%	2025-03-18

Årets räntekostnad uppgår till 25,5 MSEK (-).

## Not 28 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Ställda panter för egna skulder</b>				
Utlåning till allmänheten	9 190	8 481	-	-
Utlåning till kreditinstitut	597	699	-	-
<b>Summa</b>	<b>9 787</b>	<b>9 180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 29 Transaktioner med närstående

---

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående förutom de som framgår av förslag till vinstdisposition och ersättning till anställda som framgår i not 12.

## Not 30 Ansvarsförbindelser

---

Koncernen eller moderbolaget har inga ansvarsförbindelser.

## Not 31 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

---

Den 22 februari 2016 offentliggjorde Nordax att valberedningen till årsstämman 2016 föreslår omval av ledamöterna Christian Beck, Arne Bernroth (ordförande), Katarina Bonde, Morten Falch, Hans Larsson, Andrew Rich och Synnöve Trygg. Ledamöterna Daryl Cohen och Richard Pym har avböjt omval. Till ny ledamot föreslås Jenny Rosberg som ska genomgå sedvanlig ledningsprövning av Finansinspektionen. Valberedningen föreslår vidare Arne Bernroth som styrelsens ordförande. Valberedningen föreslår att antalet styrelseledamöter under kommande mandatperiod ska uppgå till åtta.

Den 10 mars 2016 offentliggjorde Nordax att dotterbolaget Nordax Bank AB (publ) givit ut seniora icke-säkerställda obligationer, riktade mot nordiska institutionella investerare, om totalt 500 000 000 SEK. Löptiden är 3 år och räntan 3 månaders Stibor +2,40%.

I mars 2016 har Nordax startat inlåningsverksamhet i Tyskland och erbjuder tyska kunder sparkonton.

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

# Förslag till vinstdisposition

## Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst kronor	988 162 953
Årets resultat kronor	277 431 681
	<hr/>
	1 265 594 634

## Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så

Till aktieägarna utdelas 2,82 per aktie, totalt	141 472 799
att i ny räkning överföres kronor	1 124 121 835
	<hr/>
	1 265 594 634

Styrelsen föreslår att årsstämman 2016 beslutar att 141 472 799 kr delas ut till aktieägarna fördelat på 2,82 kr per aktie, samt att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa betalningsdag för utdelningen, vilken skall infalla före nästa årsstämma. Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande:

Nordax Bank AB (publ) ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Koncernbidrag har lämnats till Nordax Holding AB om kronor 13 854 919 (26 354 142). Koncernbidrag har mottagits från Nordax Nordic AB om kronor 10 000 (10 000), från Nordax Sverige 3 om kronor 10 000 (10 000), från Nordax Sverige 4 om kronor 10 000 (0) och från Nordax Nordic 3 AB om kronor 10 000 (10 000).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 april 2016

Arne Bernroth  
Styrelsens ordförande

Christian A. Beck  
Styrelseledamot

Richard Pym  
Styrelseledamot

Andrew Rich  
Styrelseledamot

Daryl Cohen  
Styrelseledamot

Synnöve Trygg  
Styrelseledamot

Hans Larsson  
Styrelseledamot

Morten Falch  
Verkställande direktör/ Styrelseledamot

Katarina Bonde  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis  
Auktoriserad revisor

Nordax Bank AB (publ)  
Organisationsnummer 556647-7286

Årsredovisning 2015  
Sida 39 av 39



Denna revisionsberättelse ersätter den av mig den 06-04-2016 avgivna revisionsberättelsen

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i Nordax Bank AB (publ), org.nr 556647-7286

#### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Bank AB (publ) för år 2015.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordax Bank AB (publ) för år 2015.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, lag om bank- och finansieringsrörelse eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis  
Auktoriserad revisor