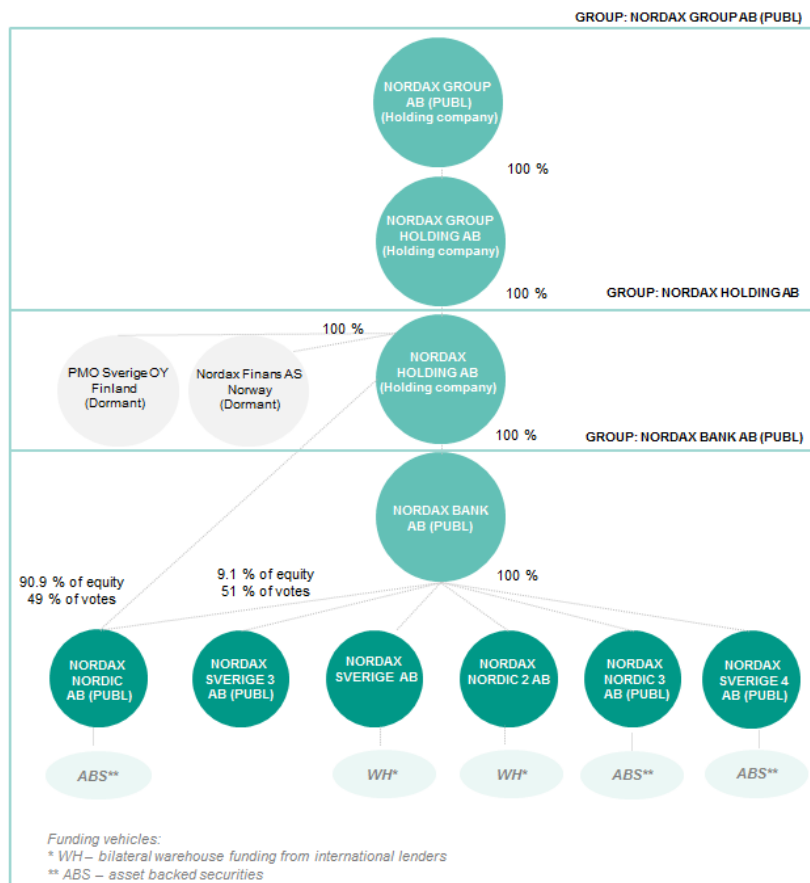


Nordax Bank AB (publ)

Kvartalrapport januari-mars 2016

Om koncernen, Nordax Bank AB (publ)

- Nordax Bank AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com 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 (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB (publ), Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB. Detta är Nordax trettonde räkenskapsår. Se nedan för organisationsstruktur i koncernen.
- Nordax auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrade namn till Nordax Bank AB (publ).
- Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.
- Nordax 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, NOK 500 000 samt EUR 40 000. Från och med 2008 sker ingen nytlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.
- Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge, Finland och Tyskland. Inlåning från allmänheten ses som en kompletterande finansieringskälla till bolagets traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.



Resultat januari-mars 2016

(Jämfört med januari-mars 2015)

KONCERNEN

- Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 122 MSEK (89).
- Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till -45 MSEK (-45), motsvarande 1,6 procent (1,8) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -115 MSEK (-93).

MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 120 MSEK (87).
- Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till 10 MSEK (0), motsvarande -2,3 procent (0) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -123 MSEK (-100).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

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

Finansiella risker

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

Operativa risker

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

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

Intern kontroll

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Nyckeltal

KONCERNEN

	Jan-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Kärnprimärkapitalrelation i %	13,0	12,6	12,6	12,6
Räntabilitet på eget kapital i %	26,7	13,8	20,0	20,8
Kreditförluster i %	1,6	1,3	1,8	1,5
K/I tal i %	41	48	41	43
Antal anställda	195	179	169	179

MODERBOLAGET

	Jan-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Kärnprimärkapitalrelation i %	15,5	14,8	12,6	14,8
Räntabilitet på eget kapital i %	27,2	13,1	20,0	20,9
Kreditförluster i %	-2,3	0,5	0,0	-0,5
K/I tal i %	53	59	53	55
Antal anställda	195	179	169	179

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	6	325	324	309	1 271
Räntekostnader	6	-64	-69	-88	-319
Summa räntenetto		261	255	221	952
Provisionsnetto	6	4	4	5	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	17	-27	1	-55
Övriga rörelseintäkter	6	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		282	232	227	913
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	6	-71	-70	-60	-256
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-3	-3	-1	-8
Övriga rörelsekostnader	6	-41	-38	-32	-126
Summa rörelsekostnader		-115	-111	-93	-390
Resultat före kreditförluster		167	121	134	523
Kreditförluster, netto	1, 6	-45	-35	-45	-157
Rörelseresultat		122	86	89	366
Skatt på årets resultat		-27	-38	-18	-80
PERIODENS RESULTAT		95	48	71	286
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		95	48	71	286
Minoritetsintresse		0	0	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-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		77	93	84	346
Räntekostnader		-30	-29	-40	-140
Summa räntenetto		47	64	44	206
Provisionsnetto		0	0	1	2
Nettoresultat av finansiella transaktioner		17	-28	2	-55
Övriga rörelseintäkter		169	168	140	618
Summa rörelseintäkter		233	204	187	771
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader		-70	-68	-58	-248
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-1	-8
Övriga rörelsekostnader		-50	-49	-41	-167
Summa rörelsekostnader		-123	-120	-100	-423
Resultat före kreditförluster		110	84	87	348
Kreditförluster, netto	1	10	-2	0	7
Rörelseresultat		120	82	87	355
Skatt på årets resultat		-27	-38	-18	-78
PERIODENS RESULTAT		93	44	69	277

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	4,5	1 732	1 714	1 127	1 117
Utlåning till allmänheten	1,2,4,5,6	11 304	10 818	1 851	1 577
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4,5	1 097	1 157	1 097	1 157
Aktier i koncernföretag		-	-	178	178
Materiella tillgångar		8	8	8	8
Immateriella tillgångar		21	21	21	21
Aktuell skattefordran		-	-	-	-
Övriga tillgångar		84	86	4 131	4 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	16	13	16
Summa tillgångar		14 260	13 820	8 426	8 182
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	4,5	3 050	2 880	-	-
Inlåning från allmänheten	4,5	6 120	6 001	6 120	6 001
Emitterade värdepapper	4,5	3 257	3 187	497	453
Aktuell skatteskuld		6	10	6	10
Uppskjuten skatteskuld		12	11	-	-
Övriga skulder		28	39	76	85
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		71	71	65	64
Efterställda skulder	4,5	246	246	246	246
Summa skulder		12 790	12 445	7 010	6 859
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 401	1 306	1 359	1 266
		1 458	1 363	1 416	1 323
Minoritetsintresse		12	12	-	-
Summa eget kapital		1 470	1 375	1 416	1 323
Summa skulder och eget kapital		14 260	13 820	8 426	8 182
Poster inom linjen					
Ställda pantor för egna skulder	7	10 003	9 787	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	122	89	366
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald skatt	-30	-31	-80
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	8
Lämnat koncernbidrag	-	-	-14
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-486	-272	-809
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	4	8	-75
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	119	45	-478
Minskning/Ökning av övriga skulder	-11	-12	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-279	-172	-1 082
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-3	-7	-25
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-685	-500	-3 403
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	745	505	3 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	57	-2	402
Finansieringsverksamheten			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	170	232	621
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	70	-180	-394
Minskning/Ökning av efterställda skulder	-	246	246
Lämnad aktieutdelning	-	-	-270
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	240	298	203
Periodens kassaflöde	18	124	-477
Likvida medel vid periodens början	1 714	2 191	2 191
Likvida medel vid periodens slut	1 732	2 315	1 714

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritets-intresse	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	50	7	1 301	12	1 370
Totalresultat					
Periodens resultat			71		71
Summa totalresultat			71		71
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2015	50	7	1 372	12	1 441
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	50	7	1 301	12	1 370
Totalresultat					
Årets resultat			286		286
Summa totalresultat			286		286
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag			-14		-14
Skatteeffekt på koncernbidrag			3		3
Lämnad aktieutdelning			-270		-270
Summa transaktioner med aktieägare			-281		-281
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	50	7	1 306	12	1 375
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7	1 306	12	1 375
Totalresultat					
Periodens resultat			95		95
Summa totalresultat			95		95
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016	50	7	1 401	12	1 470

MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK				
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	50	7	1 270	1 327
Totalresultat				
Periodens resultat			69	69
Summa totalresultat			69	69
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2015	50	7	1 339	1 396
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	50	7	1 270	1 327
Totalresultat				
Årets resultat			277	277
Summa totalresultat			277	277
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-14	-14
Skatteeffekt på koncernbidrag			3	3
Lämnad aktieutdelning			-270	-270
Summa transaktioner med aktieägare			-281	-281
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	50	7	1 266	1 323
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	50	7	1 266	1 323
Totalresultat				
Periodens resultat			93	93
Summa totalresultat			93	93
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016	50	7	1 359	1 416

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 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

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

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

(i) Allmänt om kreditrisk

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

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

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

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på 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 avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

(iv) Principer för kreditreserveringar

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

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

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Kreditförluster				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-9	-11	-5	-37
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-118	-90	-93	-371
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	52	53	42	191
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	34	30	20	88
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlushändelse ¹	-32	-7	-31	-92
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-4	-17	-9	-28
Periodens kreditförluster	-45	-35	-45	-157

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2016	Okt-dec 2015	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Kreditförluster				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-8	-8	-4	-28
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-48	-27	-25	-76
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	39	38	30	136
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	10	0	-5	-27
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlushändelse ¹	1	11	0	33
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	17	-5	4	2
Periodens kreditförluster	10	-2	0	7

¹ Med individuellt identifierad förlushändelse avses lån som är förfallna mer än 180 dagar.

² Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

Not 2 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 mars 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 778	4 024	139	1 734	581	10 255		
Förfallna 30 dagar	49	105	4	81	11	250	-26	10%
Förfallna 60 dagar	15	41	2	33	5	96	-22	23%
Förfallna 90 dagar	17	25	4	13	4	63	-23	37%
Förfallna 120-150 dagar	31	34	1	20	3	89	-45	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	608	553	297	310	18	1 786	-1 119	63%
Totalt förfallna	721	758	308	456	40	2 284	-1 235	54%
Totalt	4 499	4 783	447	2 190	621	12 539		
Reserv ¹	-372	-378	-279	-182	-25	-1 235		
Summa utlåning till allmänheten	4 127	4 405	168	2 008	596	11 304		

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

¹Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 119 MSEK (-1 048). Gruppvis reserv uppgår till -116 MSEK (-110). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

MODERBOLAGET

31 mars 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	80	182	139	222	581	1 204		
Förfallna 30 dagar	9	10	4	9	11	42	-6	14%
Förfallna 60 dagar	4	3	2	4	5	19	-5	28%
Förfallna 90 dagar	4	1	4	2	4	15	-5	36%
Förfallna 120-150 dagar	12	2	1	4	3	21	-11	53%
Förfallna 180 dagar eller mer	607	363	297	283	18	1 568	-990	63%
Totalt förfallna	636	379	308	301	40	1 665	-1 017	61%
Totalt	716	562	447	523	621	2 868		
Reserv ²	-346	-220	-279	-148	-25	-1 017		
Summa utlåning till allmänheten	370	342	168	375	596	1 851		

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%
Totalt förfallna	647	363	304	254	30	1 599	-971	61%
Totalt	723	420	453	385	567	2 548		
Reserv ²	-344	-210	-275	-123	-19	-971		
Summa utlåning till allmänheten	379	210	178	261	548	1 577		

²Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -990 MSEK (-927). Gruppvis reserv uppgår till -27 MSEK (-44). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

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

Not 3 Kapitaltäckningsanalys

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

Information om den konsoliderade situationen

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

	Konsoliderade situationen		Moderbolag	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Alla belopp anges i MSEK				
KAPITALBAS				
Kärnprimärkapital	1 734	1 678	1 237	1 181
Avdrag från primärkapitalet	-306	-309	-21	-21
Primärt kapital	1 428	1 369	1 216	1 160
Supplementärt kapital	219	217	157	157
Kapitalbas netto	1 647	1 586	1 373	1 317
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	9 132	8 745	6 132	5 894
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	643	624	643	624
Riskenxponeringsbelopp operativ risk ⁴	1 172	1 465	1 052	1 315
Summa riskenxponeringsbelopp	10 947	10 834	7 827	7 833
Kärnprimärkapitalrelation	13,04%	12,64%	15,53%	14,81%
Primärkapitalrelation	13,04%	12,64%	15,53%	14,81%
Total kapitalrelation	15,04%	14,64%	17,53%	16,81%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,88	1,83	2,19	2,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,73%	7,72%	7,84%	7,83%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,73%	0,72%	0,84%	0,83%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,54%	8,14%	11,03%	10,31%
Specifikation kapitalbas				
Kärnprimärkapital:				
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	847	57	57
-varav aktiekapital	111	111	50	50
-varav annat tillskjutet kapital	736	736	7	7
-Balanserade vinstmedel	886	691	1 266	985
-Oberoende granskat delårsresultat	93	195	93	280
-Beräknad utdelning ²	-92	-55	-178	-141

Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 734	1 678	1 238	1 181
Regulatoriska justeringar:				
-Immateriella tillgångar	-306	-309	-21	-21
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-306	-309	-21	-21
Primärt kapital	1 428	1 369	1 216	1 160
Supplementärt kapital				
-Supplementärt kapital, instrument	219	217	157	157
Supplementärt kapital	219	217	157	157
Totalt kapital	1 647	1 586	1 373	1 317
Specifikation riskexponeringsbelopp³				
Institutsexponeringar	368	365	228	226
Säkerställda obligationer	42	41	42	41
Hushållsexponeringar	7 961	7 629	947	769
Oreglerade poster	710	669	588	552
Övriga poster	51	41	4 328	4 306
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	9 132	8 745	6 132	5 894
Valutakursrisk	643	624	643	624
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	643	624	643	624
Schablonmetoden	1 172	1 465	1 052	1 315
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 172	1 465	1 052	1 315
BRUTTOSOLIDITET				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	14 314	13 862	8 415	8 170
Bruttosoliditetsgrad	9,97%	9,88%	14,45%	14,20%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 13,04% (15,53% moderbolaget) minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett kärnkapitalkrav på ytterligare 3,23% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontryckisk buffert om 0,73%.

² Beräknad utdelning består av till bolagstämman av styrelsen föreslagen utdelning för 2015 om 55 MSEK (141 för moderbolaget) samt prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 37 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan för att räkna upp kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat

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

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

⁴ Under perioden har beräkningsmetoden för operationella risker bytts från basmetoden till schablonmetoden

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 87 MSEK (83). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

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

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

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

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

2016-03-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 6,28 (6,76) och en Net Stable Funding Ratio på 1,29 (1,27), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2016-03-31 var 2 444 MSEK (2 552). Av dessa placeringar var 55 % (55 %) i nordiska banker, 17 % (16 %) i svenska säkerställda obligationer och 28 % (29 %) 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 51 dagar (48). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2016-03-31 av 2 785 MSEK (2 763) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (453) företagsobligationer, 3 058 MSEK (2 891) finansiering mot pant hos internationella banker samt 6 118 (5 991) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 732	-	1 732
Utlåning till allmänheten	-	-	-	11 304	-	11 304
Derivat	2	-	-	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 097	-	-	-	1 097
Summa tillgångar	2	1 097	-	13 036	-	14 135
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 050	3 050
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 120	6 120
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 257	3 257
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	-	12 673	12 673

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>				
Tillgångar						
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
Summa tillgångar	3	1 157	-	12 532	-	13 692
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 880	2 880
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 001	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 187	3 187
Derivat	-	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	-	12 314	12 314

MODERBOLAGET

31 mars 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 127	-	1 127
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 851	-	1 851
Derivat	2	-	-	-	-	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 097	-	-	-	1 097
Summa tillgångar	2	1 097	-	2 978	-	4 077
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 120	6 120
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	497	497
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	-	6 863	6 863

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>				
Tillgångar						
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
Summa tillgångar	3	1 157	-	2 694	-	3 854
Skulder						
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 001	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	453	453
Derivat	-	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	-	6 700	6 700

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

Not 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 732	1 732	-
Utlåning till allmänheten ²	11 304	13 644	2 340
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 097	1 097	-
Summa tillgångar	14 135	16 475	2 340
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 050	3 050	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 120	6 120	-
Emitterade värdepapper ³	3 257	3 255	-2
Efterställda skulder ³	246	252	6
Summa skulder	12 673	12 676	3

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

MODERBOLAGET

31 mars 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 127	1 127	-
Utlåning till allmänheten ²	1 851	3 070	1 219
Derivat	2	2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 097	1 097	-
Summa tillgångar	4 077	5 296	1 219
Skulder			
Inlåning från allmänheten ¹	6 120	6 120	-
Emitterade värdepapper ³	497	499	2
Efterställda skulder ³	246	252	6
Summa skulder	6 863	6 870	7

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

¹ Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

Under 2016 har inga flyttar skett mellan nivåerna

KONCERNEN

31 mars 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 097	-	-	1 097
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 097	2	-	1 099
Summa skulder	-	-	-	-

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

MODERBOLAGET

31 mars 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 097	-	-	1 097
Derivat	-	2	-	2
Summa tillgångar	1 097	2	-	1 099
Summa skulder	-	-	-	-

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

Not 6 Rörelsesegment

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

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

Jan-mar 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	138	3	63	16	325
Räntekostnader	-16	-35	-1	-9	-3	-64
Summa räntenetto	89	103	2	54	13	261
Provisionsintäkter	2	2	0	0	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-1	0	0	0	-3
Rörelsekostnader ²	-20	-19	-1	-10	-4	-54
Marknadskostnader ²	-10	-17	0	-6	-8	-41
Resultat före kreditförluster	59	68	1	38	1	167
Kreditförluster	-13	-20	0	-6	-6	-45
Rörelseresultat	46	48	1	32	-5	122
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 127	4 405	168	2 008	596	11 304

Okt-dec 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	108	134	3	65	14	324
Räntekostnader	-22	-36	0	-9	-2	-69
Summa räntenetto	86	98	3	56	12	255
Provisionsintäkter	2	2	-	0	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-1	0	0	0	-3
Rörelsekostnader ²	-47	-35	3	-13	-7	-99
Marknadskostnader ²	-10	-15	0	-5	-6	-36
Resultat före kreditförluster	30	48	6	38	-1	121
Kreditförluster	-1	-24	-2	-4	-4	-35
Rörelseresultat	29	24	4	34	-5	86
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 017	4 116	178	1 960	547	10 818

Jan-mar 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	106	134	4	57	8	309
Räntekostnader	-31	-43	-1	-11	-2	-88
Summa räntenetto	75	90	3	47	6	221
Provisionsintäkter	3	2	0	-	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	0	0	0	0	-1
Rörelsekostnader ²	-26	-23	-1	-6	-4	-60
Marknadskostnader ²	-5	-12	0	-6	-8	-31
Resultat före kreditförluster	46	57	2	35	-6	134
Kreditförluster	-18	-16	-2	-7	-2	-45
Rörelseresultat	28	41	0	28	-8	89

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 877	4 127	223	1 720	334	10 281

Jan-dec 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	424	546	14	244	43	1 271
Räntekostnader	-103	-161	-4	-41	-10	-319
Summa räntenetto	321	386	10	203	33	952
Provisionsintäkter	8	7	-	1	-	16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-1	0	0	-1	-8
Rörelsekostnader ²	-141	-110	-4	-37	-21	-312
Marknadskostnader ²	-27	-49	0	-22	-27	-125
Resultat före kreditförluster	154	233	7	145	-16	523
Kreditförluster, netto	-40	-70	-5	-27	-15	-157
Rörelseresultat	114	163	2	118	-31	366

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 017	4 116	178	1 960	547	10 818

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

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

Not 7 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern		Moderbolag	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Ställda panter för egna skulder				
Utlåning till allmänheten	9 399	9 190	-	-
Utlåning till kreditinstitut	605	597	-	-
Summa	10 003	9 787	-	-

Not 8 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under året.

Not 9 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

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

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

Stockholm den 28 april 2016

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Daryl Cohen
Styrelseledamot

Morten Falch
Verkställande direktör/ Styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Richard Pym
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Informationen i denna rapport är sådan som Nordax Bank AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande 28 april kl. 07.30 (CET).